

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %50,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %273,8 artışla 108.5 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %268,7 artışla 223.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %118,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %252,9 artışla 187 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %248,8 artışla 58.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 973 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 187 baz puan düşüşle %31,5 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 148 baz puan düşüşle %26,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %196,21 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %331,1 artışla 27.1 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %517,7 artışla 38.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,9 artışla 163.9 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 108.537 mn TL satış geliri (kons: 107.676 mn TL), 34.161 mn TL FAVÖK (kons: 34.302 mn TL) ve 27.118 mn TL net kar (kons: 24.232 mn TL) açıklamıştır. 3Ç22'de 3Ç19'a göre %7 azalışla 7,7 milyon yurtiçi, %17 artışla 15,2 milyon uluslararası yolcuya hizmet verirken, toplam yolcu sayısı %8 büyümeye 23 milyon olmuştur. Şirket 3Ç19'a göre dolar bazında, %51,7 artışla 6.068 milyon dolar gelir elde ederken, yolcu gelirleri %45,7 yükselişle 5.083 milyon dolar ve kargo gelirleri %109,8 artışla 877 milyon dolar olmuştur. 3Ç22'de, 3Ç19'a göre yakıt giderleri %98,2 artışla 2.107 milyon dolar, personel giderleri %4,5 artışla 478 milyon dolar, havalimanı giderleri %10,2 yükselişle 356 milyon dolar, yer hizmetleri giderleri %36,5 artışla 299 milyon dolar, satış&pazarlama giderleri %7,1 azalışla 263 milyon dolar ve operasyonel giderler (satışların maliyeti dahil) yıllık %37,9 artışla 4.631 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle şirket 3Ç19'a kıyasla %72,9 artışla 2.013 milyon dolar FAVÖK, %33,2 FAVÖK marjı ve %65,2 yükselişle 2.139 milyon dolar FAVKÖK, %35,3 FAVKÖK marjı elde etmiştir. 3Ç19'da 655 milyon dolar net kar elde eden şirket 3Ç22'de 1.515 milyon dolar net kar açıklamıştır. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 4,2xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	60.518	223.120	268,7%	29.033	36.860	42.614	71.969	108.537	273,8%	50,8%
Brüt Kar	12.672	55.702	339,6%	8.449	9.473	7.188	15.061	33.453	295,9%	122,1%
Faaliyet Karı	6.249	36.239	479,9%	5.949	6.200	2.039	8.508	25.692	331,9%	202,0%
FAVÖK	16.645	58.057	248,8%	9.680	11.277	8.247	15.649	34.161	252,9%	118,3%
Net Kar	6.232	38.493	517,7%	6.291	1.981	2.220	9.155	27.118	331,1%	196,2%
Brüt Kar Marjı	20,9%	25,0%	403bp	29,1%	25,7%	16,9%	20,9%	30,8%	172bp	989bp
Faaliyet Kar Marjı	10,3%	16,2%	592bp	20,5%	16,8%	4,8%	11,8%	23,7%	318bp	1.185bp
FAVÖK Marjı	27,5%	26,0%	-148bp	33,3%	30,6%	19,4%	21,7%	31,5%	-187bp	973bp
Net Kar Marjı	10,3%	17,3%	695bp	21,7%	5,4%	5,2%	12,7%	25,0%	332bp	1.226bp
Net Borç	118.592	163.938	38,2%	118.592	163.363	165.179	157.765	163.938	38,2%	3,9%
Net Borç/FAVÖK	5,8	2,4	-59,07%	5,8	5,9	4,9	3,5	2,4	-59,07%	-32,78%
Net Borç/Özkaynak	2,1	0,9	-56,13%	2,1	1,8	1,6	1,2	0,9	-56,13%	-22,74%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

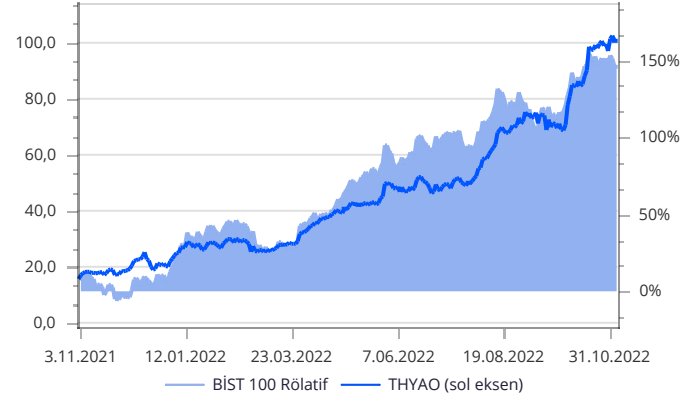
Öneri Yok

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HAVACILIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	THYAO:TI/THYAO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	100,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	16,00-104,80			
Piyasa Değeri (milyon TL)	139.104			
Firma Değeri (milyon TL)	303.042			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	69.552			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.380			
Dolaşımdaki Paylar (%)	50,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	33%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	32%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	59.067	72.945	85.522	117.342
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	5.920.312	6.677.077	6.435.290	4.670.602
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	97,0-102,4	77,7-102,4	55,0-102,4	15,6-102,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	30	83	104	547
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	21	23	146
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	50,88			
Türkiye Varlık Fonu	49,12			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışında yolcu ve kargo hava taşımacılığı yapmaktır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.