

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,8 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %92,6 artışla 82.1 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %42,3 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,4 artışla 11.9 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 891 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 484 baz puan düşüşle %14,5 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %50,56 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %99,0 artışla 4.4 milyar TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,8 düşüşle 173.7 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 82.057 mn TL satış geliri (kons: 82.102 mn TL), 11.908 mn TL FAVÖK (kons: 12.719 mn TL) ve 4.418 mn TL net kar (kons: 3.329 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23'te 1Ç22'ye göre %12,9 yükselişle 5,76 milyar yurtiçi, %49,3 artışla 11,28 milyar uluslararası yolcuya hizmet verirken, toplam yolcu sayısı %34,7 büyümeye 17,05 milyon olmuştur. Şirket 1Ç22'ye göre dolar bazında, %42,7 artışla 4.353 milyon dolar gelir elde ederken, yolcu gelirleri %83,3 yükselişle 3.648 milyon dolar, teknik gelirler %39 artışla 107 milyon dolar ve kargo gelirleri %39,7 azalışla 591 milyon dolar olmuştur. Deprem sonrası bağışlar ve insani yardım tahliye uçuşları dahil olmak üzere ana faaliyetlerden elde edilen kar üzerinde bir defaya mahsus olmak üzere 190 milyon dolar tutarında gider kaydedilmiştir. 1Ç23'te, 1Ç22'ye göre yakıt giderleri %54,3 artışla 1.477 milyon dolar, personel giderleri %63,9 artışla 726 milyon dolar, havalimanı giderleri %39,2 yükselişle 362 milyon dolar, yer hizmetleri giderleri %44 artışla 262 milyon dolar, satış&pazarlama giderleri %38,8 artışla 315 milyon dolar ve operasyonel giderler (satışların maliyeti dahil) yıllık %45,1 artışla 4.219 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle şirket 1Ç22'ye kıyasla %1,1 artışla 648 milyon dolar FAVÖK, %14,9 FAVÖK marjı ve %8,3 yükselişle 769 milyon dolar FAVKÖK, %17,7 FAVKÖK marjı elde etmiştir. Şirketin son 5 yıllık FAVKÖK marjı %28,3'tür. Şirketin en büyük bağlı ortaklığı THY Teknik, 1Ç22'deki 77 milyon dolara kıyasla 1Ç23'te FAVKÖK'e 107 milyon dolar katkıda bulunmuştur. 1Ç22'de 161 milyon dolar net kar elde eden şirket 1Ç23'te 233 milyon dolar net kar açıklamıştır. Hisse son 12 aya göre 4,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

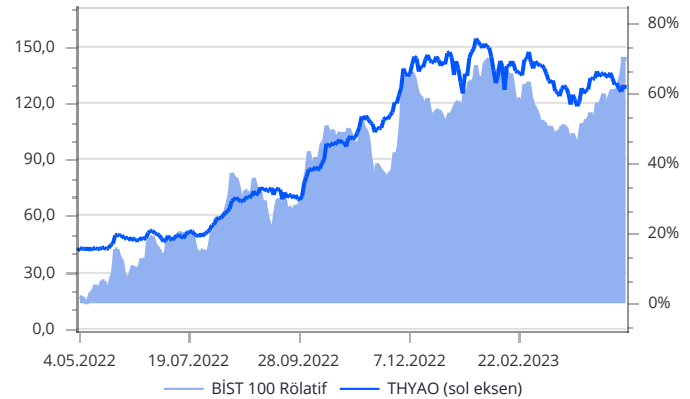
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HAVACILIK			
Sektör	HAYACILIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	THYAO:TI/THYAO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	129,20			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	40,48-156,40			
Piyasa Değeri (milyon TL)	178.296			
Firma Değeri (milyon TL)	351.966			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	89.148			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.380			
Dolaşımdaki Paylar (%)	50,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	33%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	34%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	32.248	30.146	29.850	73.455
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	4.149.496	3.963.758	4.000.662	6.365.902
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	126,3-130,8	125,3-137,1	118,5-147,5	41,9-154,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-9	-11	213
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	12	1	10	70
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



TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	42.614	82.057	92,6%	42.614	71.969	108.537	88.049	82.057	92,6%	-6,8%
Brüt Kar	7.188	12.218	70,0%	7.188	15.061	33.453	19.939	12.218	70,0%	-38,7%
Faaliyet Karı	2.039	2.530	24,1%	2.039	8.508	25.692	11.492	2.530	24,1%	-78,0%
FAVÖK	8.247	11.908	44,4%	8.247	15.649	34.161	20.627	11.908	44,4%	-42,3%
Net Kar	2.220	4.418	99,0%	2.220	9.155	27.118	8.936	4.418	99,0%	-50,6%
Brüt Kar Marjı	16,9%	14,9%	-198bp	16,9%	20,9%	30,8%	22,6%	14,9%	-198bp	-776bp
Faaliyet Kar Marjı	4,8%	3,1%	-170bp	4,8%	11,8%	23,7%	13,1%	3,1%	-170bp	-997bp
FAVÖK Marjı	19,4%	14,5%	-484bp	19,4%	21,7%	31,5%	23,4%	14,5%	-484bp	-891bp
Net Kar Marjı	5,2%	5,4%	17bp	5,2%	12,7%	25,0%	10,1%	5,4%	17bp	-476bp
Net Borç	165.179	173.670	5,1%	165.179	157.765	163.938	175.086	173.670	5,1%	-0,8%
Net Borç/FAVÖK	4,9	2,1	-57,09%	4,9	3,5	2,4	2,2	2,1	-57,09%	-5,22%
Net Borç/Özkaynak	1,6	0,9	-42,18%	1,6	1,2	0,9	1,0	0,9	-42,18%	-5,93%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.