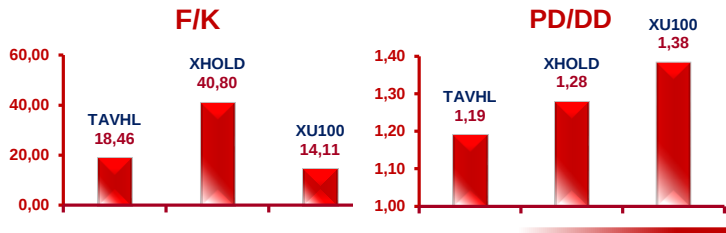


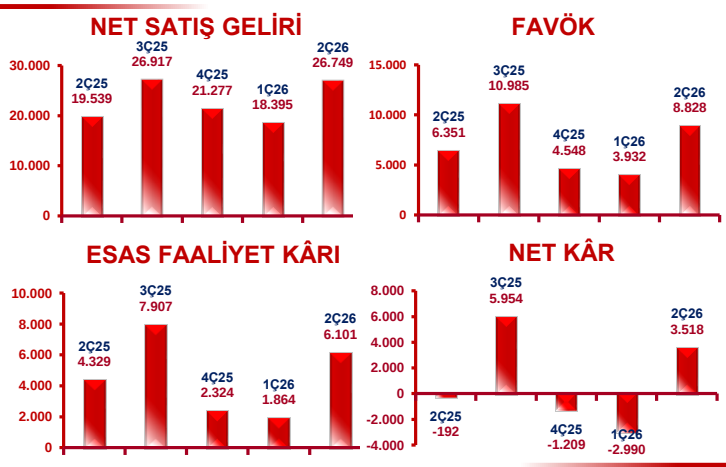
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XHOLD
Son Kapanış (28.07.2026)	₺268,00
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺216,16 / ₺366,56
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺97,4
Piyasa Değeri (Mlr USD)	\$2,1
Fiili Dolaşım Oranı (%)	50%

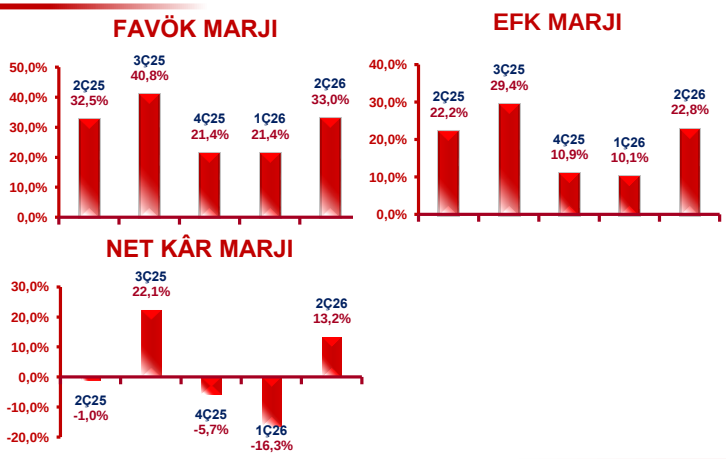
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



TAV Havalimanları'nın 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖TAV Havalimanları, 2Ç26 döneminde 3,52 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 1,7 milyar TL'lik beklentisini %107 aştı.

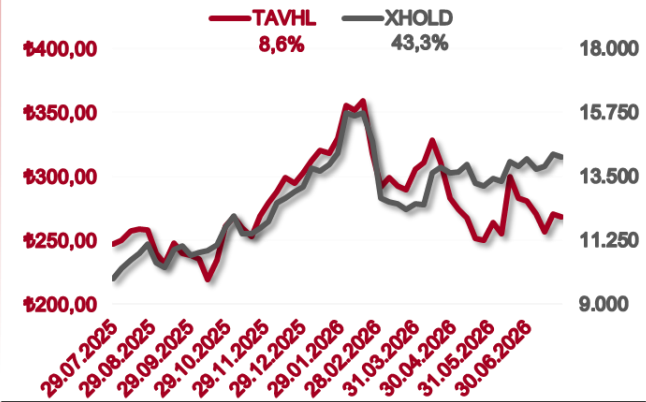
❖Türkiye ve Kazakistan faaliyetlerinin önemli katkısıyla (başlıca havacılık ve yer hizmetleri geliri) net satış geliri 2Ç26 döneminde 26,75 milyar TL'ye ulaştı. Böylece net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %45 ve bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla %37 büyüdü. Ayrıca piyasanın 24,93 milyar TL'lik beklentisi de aşılmış oldu.

❖Şirket'in faaliyet giderleri 2Ç26 döneminde 3,1 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece faaliyet giderleri hem bir önceki çeyreklik döneme hem de bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla geriledi. Bu durum operasyonel kârlılığa olumlu yansıdı. FAVÖK'ün 8,83 milyar TL'ye yükselmesi ve piyasanın 8,18 milyar TL'lik beklentisini geride bırakması iyileşmeyi teyit etmektedir.

❖Kâr marjları 2Ç26 döneminde güçlü iyileşti. FAVÖK marjı %33, esas faaliyet kâr marjı %22,8 ve net kâr marjı %13,2 seviyesine yükseldi.

❖Ana operasyonlar kârlılığını artırırken borç pozisyonu net kârı bir miktar baskılamaktadır. 2Ç26 döneminde net borç pozisyonu 90 milyar TL'yi aştı. Cari oran ise söz konusu dönemde 0,88 seviyesinde yer aldı.

❖Şirket, holding endeksine kıyasla hem kârlılık hem de varlık değerlemesi açısından daha düşük çarpanlarla işlem görmektedir. Bu durum, şirketin mevcut finansal performansına ve varlık yapısına göre sektörel olarak iskontolu fiyatlandığına ve bir değerlendirme avantajına sahip olduğuna işaret etmektedir.



29.07.2025 - 28.07.2026 Tarihleri aralığında TAVHL hisse senedi %8,6 oranında yükseliş kaydederken XHOLD endeksi %43,3 oranında yükseliş kaydetmiştir.