

Hisse Verileri

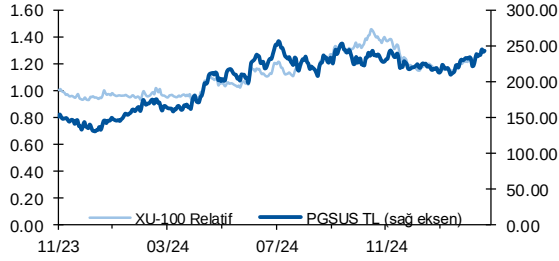
Bloomberg Hisse Kodu	PGSUS
Mevcut Fiyat (TL)	243.60
Hedef Fiyat (TL)	362.50
Getiri Potansiyeli (%)	49%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	158.05 260.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	2,158
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	121,800
Hedeflenen Piyasa Değeri	181,250
Net Borç	101,953
Firma Değeri	223,753

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	9%	3%	42%	14%
BIST100 Rölatif Getiri	11%	-1%	33%	14%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonet
Fiyatlar 17 Şubat 2025 tarihi itibarıyla.

Pegasus Trafik Sonuçları (PGSUS TI)

2024'ün üzerinde toplam yolcu sayısı

Değerlendirme: Olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Ocak 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 3.19 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 1.98 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.21 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %85.3 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 5.710 milyon km'ye ulaşmıştır.

Hatırlatmak gerekirse, Şirket'in 2024 yıl sonuna dair beklentisi toplam AKK'de %12-14 aralığında artış yönündeydi. Pegasus ise, toplam AKK'de %15 artış göstermiş, beklentilerinin üzerinde bir yılı geride bırakmıştı. Bu noktada, 2025 yılına ait ilk veride %19,3'lük artış gösteren AKK büyümesini oldukça önemli görmekteyiz. Şirket, 2024 yıl sonu finansallarını 4 Mart 2025 tarihinde açıklayacak. 2025 yılına yönelik ilk yönlendirmeyi, 2024 yıl sonu finansallarından sonra takip etmiş olacağız.

- Toplam yolcu:** Ocak 2024 döneminde 2.66 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %19,9 artarak 3.19 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam doluluk oranı:** Ocak 2024 döneminde %85.2 olan toplam yolcu doluluk oranı 2025 yılında %85.3'e ulaşmıştır.
- Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Ocak 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.07 milyon iken 2025'in aynı döneminde %12,8 artışla 1.21 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %24,7 artarak 1.98 milyon yolcuya ulaşmıştır.
- Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Ocak 2024 döneminde 4.785 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %19,3 artarak 5.710 milyon km olarak gerçekleşmiştir.
- Genel değerlendirme:** Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 362,50 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %14,3 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,3x F/K ve 7,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

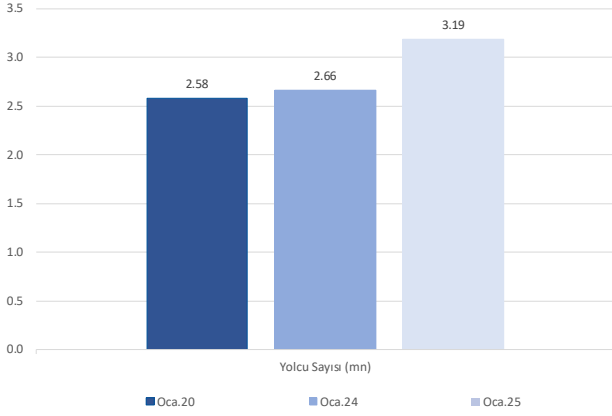
Aylık Trafik Verileri

Pegasus Aylık Trafik Verileri							
Toplam	Oca.20	Oca.21	Oca.22	Oca.23	Oca.24	Oca.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	15,434	7,546	10,974	12,810	15,238	17,853	17%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	3,581	1,910	2,917	3,735	4,785	5,710	19%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	89.7%	74.6%	74%	84.5%	85.2%	85.3%	0.001
Yolcu Sayısı (mn)	2.58	1.06	1.55	2.14	2.66	3.19	20%
İç hat	Oca.20	Oca.21	Oca.22	Oca.23	Oca.24	Oca.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	8,227	4,503	4,725	5,346	6,057	6,431	6%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,152	707	681	787	917	1,022	11%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	92.7%	82.7%	81%	86.5%	88.9%	90.0%	0.011
İç Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.43	0.70	0.72	0.89	1.07	1.21	13%
Dış hat	Oca.20	Oca.21	Oca.22	Oca.23	Oca.24	Oca.25	2024'e göre değişim
Konma Sayısı	7,207	3,043	6,249	7,464	9,181	11,422	24%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	2,429	1,203	2,236	2,948	3,868	4,688	21%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	86.2%	62.6%	69.6%	83.1%	82.8%	82.6%	-0.002
Dış Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.15	0.36	0.83	1.25	1.59	1.98	25%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, PGSUS

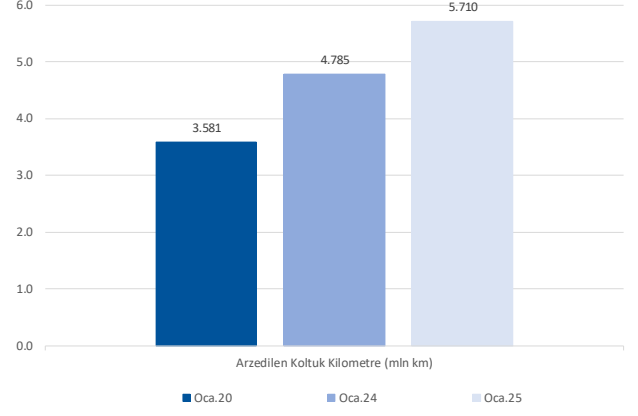
SEÇİLMİŞ TRAFİK VERİLERİNE AİT KARŞILAŞTIRMALAR

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



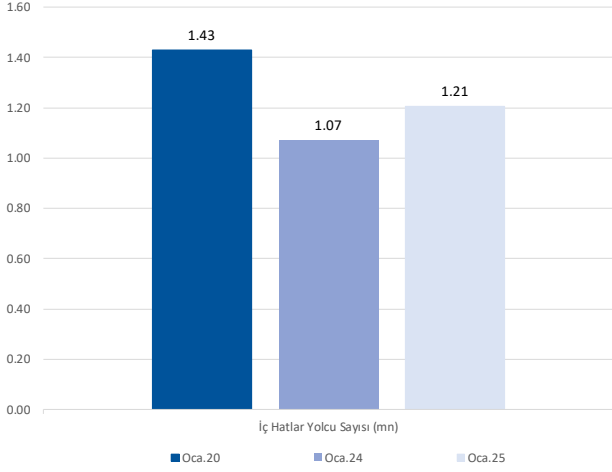
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



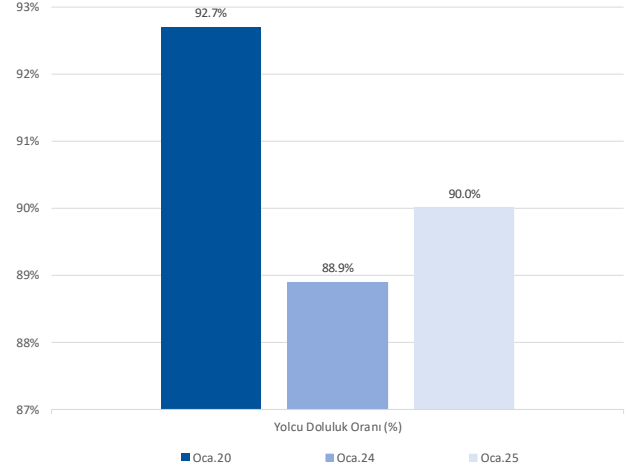
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



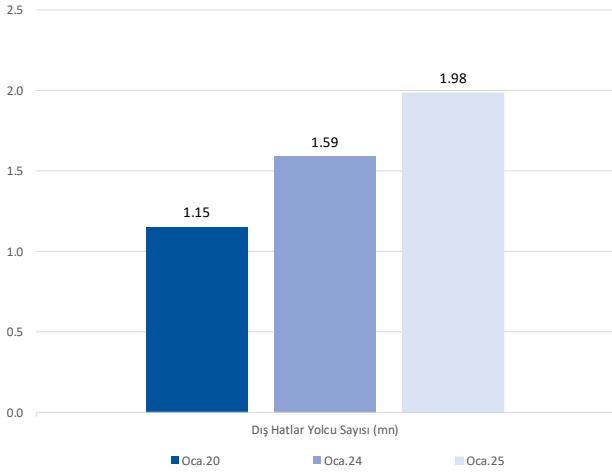
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



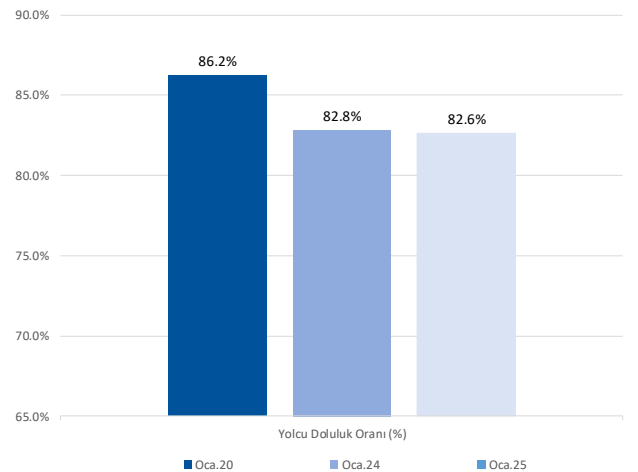
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.