

Hisse Verileri

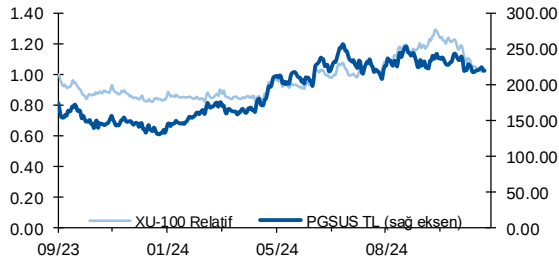
Bloomberg Hisse Kodu	PGSUS
Mevcut Fiyat (TL)	220.00
Hedef Fiyat (TL)	340.00
Getiri Potansiyeli (%)	55%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	130.53 260.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,878
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	110,000
Hedeflenen Piyasa Değeri	170,000
Net Borç	101,953
Firma Değeri	211,953

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-8%	-5%	60%	66%
BIST100 Rölatif Getiri	-16%	-9%	23%	23%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonet
Fiyatlar 11 Aralık 2024 tarihi itibarıyla.

Pegasus Trafik Sonuçları (PGSUS TI)

2023'ün üzerinde toplam yolcu sayısı

Değerlendirme: Olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Kasım 2024 döneminde toplam yolcu sayısı 3.04 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 1.86 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.18 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %87,0 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 5.300 milyon km'ye ulaşmıştır.

Hatırlatmak gerekirse, Şirket'in 2024 yıl sonuna dair beklentisi toplam AKK'de %10-12 aralığında artış yönündeydi. Toplam AKK, 11A24 döneminde, beklentilerin üzerinde, %15 artış göstermiştir.

- Toplam yolcu:** Kasım 2023 döneminde 2.53 milyon olan toplam yolcu sayısı 2024 yılının aynı döneminde %20 artarak 3.04 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Toplam doluluk oranı:** Kasım 2023 döneminde %85,4 olan toplam yolcu doluluk oranı 2024 yılının aynı döneminde 1.6 puan artarak %87'ye ulaşmıştır.
- Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Kasım 2023 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.08 milyon iken 2024'ün aynı döneminde %10'luk artış ile 1.18 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2023'e göre %28 artarak 1.86 milyon yolcuya ulaşmıştır.
- Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Kasım 2023 döneminde 4.397 milyon km iken, 2024 yılının aynı döneminde %21 artarak 5.300 milyon km olarak gerçekleşmiştir.
- Genel değerlendirme:** Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 340,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %23 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 4,7x F/K ve 7,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

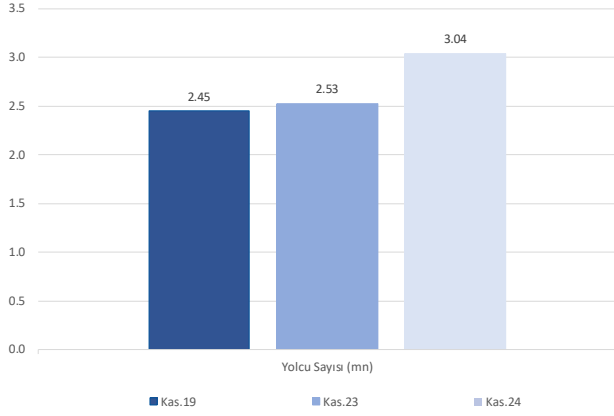
Aylık Trafik Verileri

Pegasus Aylık Trafik Verileri						
Toplam	Kas.19	Kas.22	Kas.23	Kas.24	2019'a göre değişim	2023'e göre değişim
Konma Sayısı	14,775	12,692	14,559	16,704	13%	15%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	3,378	3,689	4,397	5,300	57%	21%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	88.6%	87.4%	85.4%	87.0%	-2%	2%
Yolcu Sayısı (mn)	2.45	2.20	2.53	3.04	24%	20%
İç hat	Kas.19	Kas.22	Kas.23	Kas.24	2019'a göre değişim	2023'e göre değişim
Konma Sayısı	8,099	5,278	6,110	6,190	-24%	1%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	1,138	763	929	974	-14%	5%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	90.3%	87.8%	88.1%	91.2%	1%	3.1%
İç Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.38	0.90	1.08	1.18	-14%	9%
Dış hat	Kas.19	Kas.22	Kas.23	Kas.24	2019'a göre değişim	2023'e göre değişim
Konma Sayısı	6,676	7,414	8,449	10,514	57%	24%
Arzedilen Koltuk Kilometre (mln km)	2,240	2,925	3,468	4,326	93%	25%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	86.6%	87.2%	83.5%	84.5%	-2%	1%
Dış Hatlar Yolcu Sayısı (mn)	1.07	1.30	1.45	1.86	74%	28%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, PGSUS

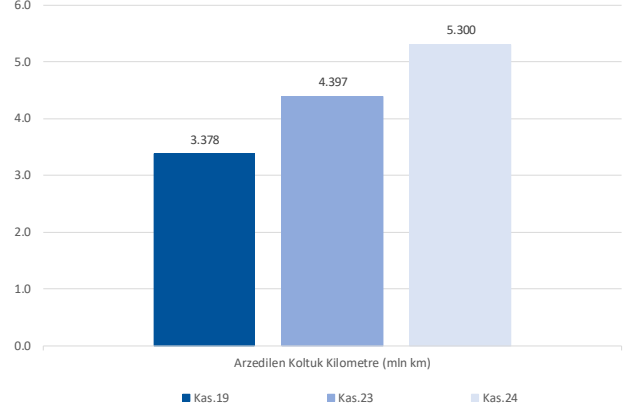
SEÇİLMİŞ TRAFİK VERİLERİNE AİT KARŞILAŞTIRMALAR

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



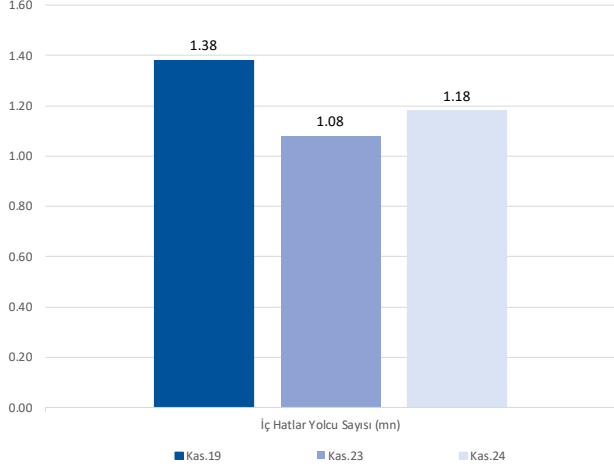
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



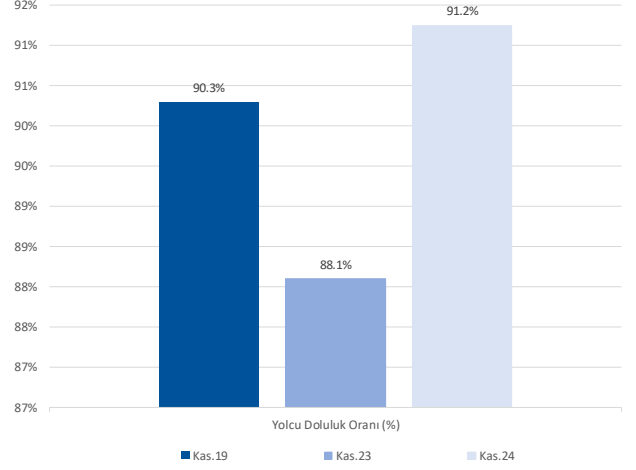
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



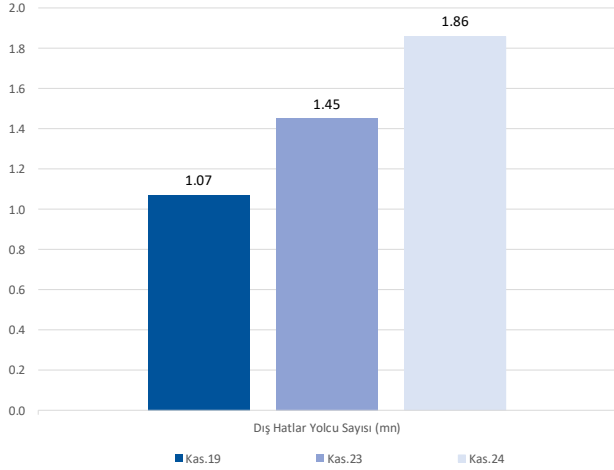
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

Pegasus aylık trafik verileri, seçilmiş kalemler



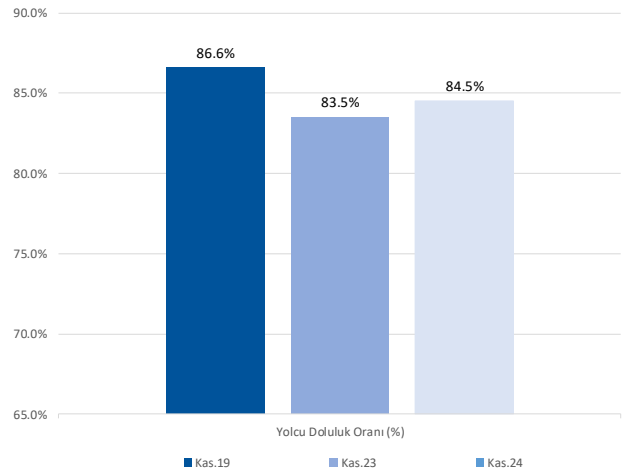
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, PGSUS

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 2024

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.