

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %33,96 artışla 14.419 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %24,77 artışla 3.405 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 174 baz puan azalışla %23,6 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 298 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 1.738 milyon TL net zarar açıklamıştır.

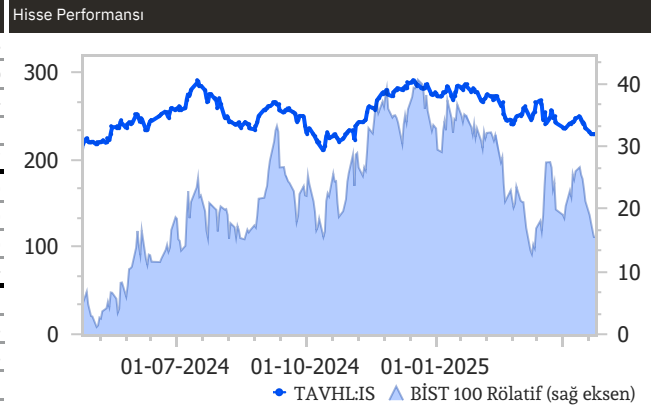
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 14.419 mn TL satış geliri (kons: 13.918 mn TL; Gedik: 14.084 mn TL; yıllık: +%34), 3.405 mn TL FAVÖK (kons: 3.483 mn TL; Gedik: 3.521 mn TL; yıllık: +%25) ve 1.738 mn TL net zarar (kons: -577 mn TL; Gedik: -382 mn TL; 1Ç24: +298 mn TL) açıklamıştır. Euro bazlı rakamlara göre net satışlar yıllık bazda %18 artarak 379 milyon Euro'ya yükselirken, bizim beklentimiz olan 369 milyon Euro'nun ve konsensüs beklentisi olan 365 milyon Euro'nun hafif üzerinde gerçekleşmiştir. 1Ç25'te toplam yolcu sayısı %4, uluslararası yolcu sayısı ise %5 oranında büyümüştür. Net satışlardaki artışın yolcu sayısındaki büyümenin üzerinde olması, fiyatlandırma stratejisinin ve yeni iş kollarının olumlu katkısını göstermektedir. Havalimanı gelirleri %9 oranında artarken, hizmet gelirleri %30 oranında yükselmiştir. Havalimanı tarafında Almatı, Gürcistan ve Ankara'nın net satış büyümesi sırasıyla %2, %25 ve %18 olarak ve hizmet segmentinde ise HAVAS ve BTA'nın net satış büyümesi sırasıyla %18 ve %16 olarak gerçekleşmiştir. Net borç 4Ç24'e kıyasla 64 milyon Euro artarak 1.781 milyon Euro'ya ulaşmıştır. Net Borç/FAVÖK rasyosu x3,6'dır. Şirketin 2025 yılı beklentileri; 1.750-1.850 milyon Euro satış geliri, 110-120 milyon yolcu sayısı, 75-83 milyon uluslararası yolcu sayısı, 520-590 milyon Euro FAVÖK şeklinde olup, net kar 2024 yılının altında beklenmektedir (2024: 183 milyon Euro). Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %11,7 altında performans sergilemiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerimize göre 5,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HAVACILIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	TAVHL:TI/TAVHL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	229,1			
Hedef Fiyat	402			
Potansiyel Getiri	%75,47			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	205,60-294,75			
Piyasa Değeri(milyon TL)	83.228			
Firma Değeri(milyon TL)	141.048			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	39.949			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	363			
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%65,19			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%69,91			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.232	3.299	3.009	2.491
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	517.467	800.253	758.773	624.864
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	229,1-236,0	229,1-257,0	229,1-285,3	203,0-291,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-20	4	13
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	-14	-3	16
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	53,88			
TANK ÖWA ALPHA GMBH	46,12			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

YURTİÇİ VE YURTDIŞINDA HAVALİMANI TERMINAL İŞLETMECİLİĞİ VE TERMINAL HİZMETLERİ



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.