



TAV Havalimanları

2024/03 Finansal Değerlendirme

TAVHL
26.04.2024

Güçlü Trafik Sayıları Devam Ediyor

Tav Havalimanları, 2024 yılının ilk çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 10,8 milyar TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 2,7 milyar TL FAVÖK ve 98 milyon TL konsensüs kar beklentilerinin %204 üstünde 298 milyon TL net kar açıkladı.

Açıklanan ciro geçen yılın aynı dönemine göre %113, FAVÖK %217 artışa işaret ederken geçen yıl şirket 919 milyon TL zarar açıklamıştı.

2024 yılının ilk çeyreğinde 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %22 üstünde, 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %27 üzerinde, Antalya'da 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %24 üstünde gerçekleşti. Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %31 üzerinde gerçekleşti.

Yolcu trafik sayılarındaki artışın devam etmesi, yaz sezonunun yaklaşması ve güçlü beklenen turizm gelirleri ulaştırma tarafına katalist etki yaratabilir.

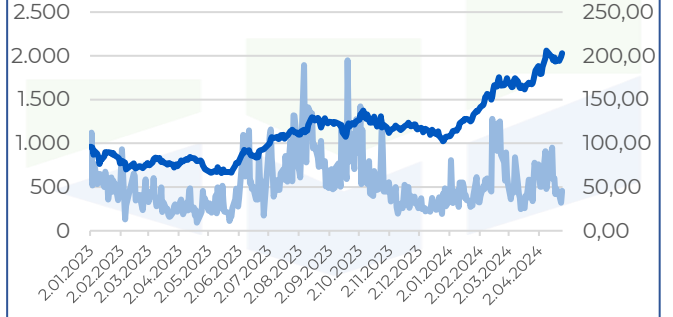
Şirket tarafından 2024 yılında 1,5 - 1,6 milyar euro ciro, 100 - 110 milyon yolcu, 430 - 490 milyon euro FAVÖK bekleniyor.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu yansımalarını bekliyoruz.

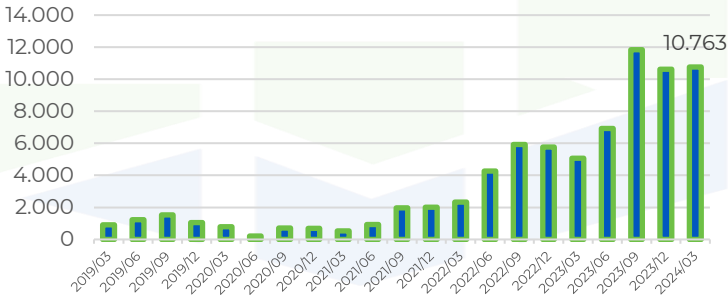
ŞİRKET KARTI

	2023/03	2024/03
Hisse Fiyatı	73,90	203,00
FK	20,40	8,43
FD/FAVÖK	8,52	9,70
PD/DD	1,16	1,47
FD/S	2,38	2,92
Net Borç/FAVÖK (%)	3,94	3,59
FAVÖK Marjı %	17,01	25,36
Net Kar Marjı %	-18,16	2,77

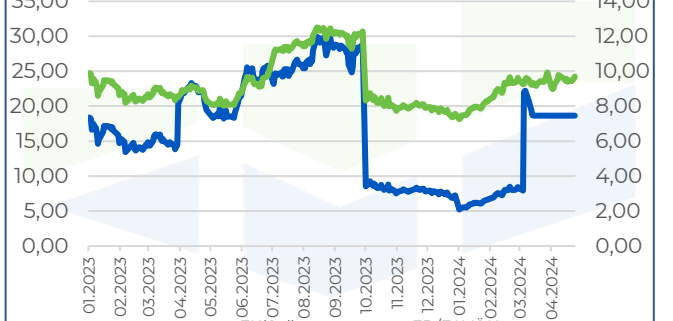
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



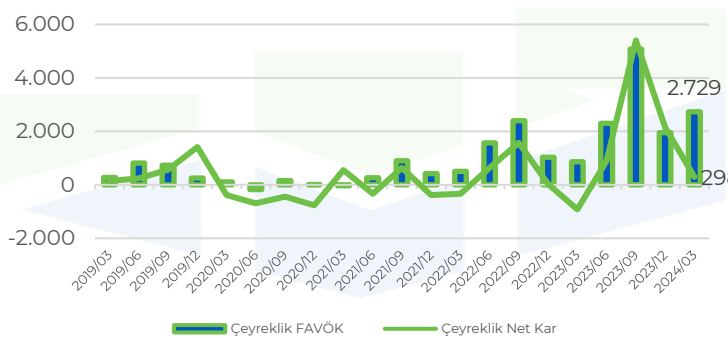
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



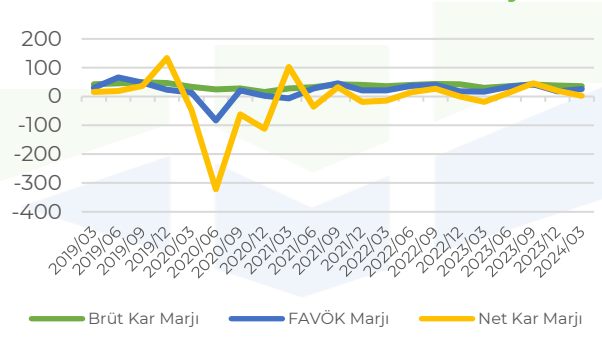
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.