

Türk Hava Yolları 1.Ç 2022 Finansallar Analizi

- Beklentilerin oldukça üzerinde net kar rakamı**

Şirketin karı 2022 İlk çeyrek itibarıyla 2.2 Milyar TL olurken piyasa beklentisi 1.1 Milyar TL seviyelerindeydi. Böylelikle piyasa beklentisinin 2 katı kar açıklamış oldu. Şirketin karı önceki yılın aynı dönemine göre %407 büyüdü ve pandemi baskısının kar üzerinde etkisinin azaldığı gözlemlendi. İlk çeyrek itibarıyla şirketin Net Satışları önceki yılın aynı dönemine göre %222 artarak 42.6 Milyar TL olarak gerçekleşerek piyasa beklentisi olan 41.9 milyar TL'nin üzerinde kar açıklandı. FAVÖK bu çeyrekte 8.2 Milyar TL oldu ve %221'lik bir yükseliş yaşandı. Toplam borçlar önceki çeyreğe göre %11 artarak 293 Milyar TL oldu.

Hisse Bilgileri	
Şirket Adı	Türk Hava Yolları
Bloomberg/Reuters Kodu	THYAO TI/ THYAO.IS
Sektör	Ulaştırma
Pazar	Yıldız Pazar
Öneri	Öneri Yok
Fiyat (TL/Hisse)	40.58
Hedef Fiyatı	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52 Haftalık Fiyat Aralığı	11.85-41.78
52 Haftalık Getiri	257.56%
Piyasa Değeri (Milyar TL)	56,000.4
Fiili Dolaşımdaki Pay	697.807.036,10
Halka Açıklık Oranı	50%
Beta	1.25
Web Sitesi	www.turkishairlines.com

Bilanço (Milyon TL)	Δ	2022/03	Δ	2021/03	Δ	2020/03	2019/03
BRÜT SATIŞLAR	222%	₺ 42,614.00	-14%	₺ 13,252.00	3%	₺ 15,330.00	₺ 14,848.00
Yurtiçi Satışlar	199%	₺ 2,606.00	-35%	₺ 873.00	-4%	₺ 1,337.00	₺ 1,388.00
Yurtdışı Satışlar	228%	₺ 38,856.00	-12%	₺ 11,856.00	4%	₺ 13,540.00	₺ 12,993.00
HASILAT	222%	₺ 42,614.00	-14%	₺ 13,252.00	3%	₺ 15,330.00	₺ 14,848.00
SATIŞLARIN MALİYETİ	196%	₺ 35,426.00	-20%	₺ 11,977.00	12%	₺ 15,010.00	₺ 13,433.00
FAVÖK	221%	₺ 8,247.00	295%	₺ 2,566.00	-22%	₺ 649.00	₺ 830.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	407%	₺ 2,220.00	-122%	₺ 438.00	61%	-₺ 2,023.00	-₺ 1,253.00

- Kargo operasyonları karlılığı desteklemeyi sürdürüyor**

Hasıllata en büyük katkı yolcu gelirlerinden oluşurken yolcu gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre %317 oranında artarak 27.8 Milyar TL gerçekleşti. Kargo operasyonları bu çeyrekte de göz önünde olmaya devam ederken önceki yılın aynı dönemine göre %125 artış gerçekleştirdi ve 13.6 Milyar TL oldu. Şirket 2019'daki yolcu kapasitesinin %91'ine ulaşmayı başardı. Rusya-Ukrayna savaşının da etkisiyle akaryakıt fiyatlarındaki artış karlılık üzerinde baskı oluştururken şirketin hedge pozisyonları sayesinde etkileri sınırlı kaldı. Satış maliyetlerinde ise en önemli artış akaryakıt giderleri olurken , amortisman ve personel giderleri takip etti.

- Kar marjlarında**

Şirket ilk çeyrek FAVÖK marjı %19.4 olurken geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyretmiştir. Net kar marjı ise önceki yılın aynı çeyreğine göre 190 baz puanlık artış ile %5.2 olarak gerçekleşti.

Oran Analizleri (Çeyrek %)	2021/03	2021/06	2021/09	2021/12	2022/03
Favök Marjı	19.4	24.1	33.3	30.6	19.4
Net Kar Marjı	3.3	-2.7	21.7	5.4	5.2
FAVÖK Büyüme	295.4	277.9	277.7	190.3	221.4
Net Kar Büyüme					406.8
Net Satış Büyüme	-13.6	195.2	163.5	164.7	221.6

Bilanço (Milyon TL)	Δ	2022/03	Δ	2021/12	Δ	2020/12	2019/12
DÖNEN VARLIKLAR	20%	₺ 81,812.00	115%	₺ 65,797.00	8%	₺ 30,659.00	₺ 28,339.00
Nakit ve Nakit Benzerleri	4%	₺ 37,249.00	168%	₺ 35,679.00	8%	₺ 13,293.00	₺ 12,328.00
DURAN VARLIKLAR	9%	₺ 317,371.00	84%	₺ 287,911.00	32%	₺ 156,743.00	₺ 118,532.00
TOPLAM VARLIKLAR	11%	₺ 399,183.00	89%	₺ 353,708.00	28%	₺ 187,402.00	₺ 146,871.00
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	19%	₺ 111,996.00	91%	₺ 90,443.00	34%	₺ 47,379.00	₺ 35,417.00
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5%	₺ 181,974.00	72%	₺ 172,615.00	42%	₺ 100,512.00	₺ 70,659.00
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	11%	₺ 293,970.00	78%	₺ 263,058.00	39%	₺ 147,891.00	₺ 106,076.00
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	14%	₺ 105,213.00	129%	₺ 90,650.00	-3%	₺ 39,511.00	₺ 40,795.00

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup 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.