



Türk Hava Yolları

2022/12 Finansal Değerlendirme

THYAO

1.03.2023

Ulaştırma

Güçlü Geçen Turizm Sezonu İle Şirket Yılı 47,4 Milyar TL Karla Kapattı

Türk Hava Yolları, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 88,1 milyar TL net satış, beklentilere paralel 20,6 milyar TL FAVÖK açıklanırken, net kar 6,2 milyar TL olan beklentilerin %44 üstünde 8,9 milyar TL olarak finansallara yansıdı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %19, FAVÖK %40, net kar %67 azalış gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %219, %182 ve %477 artışa işaret etti.

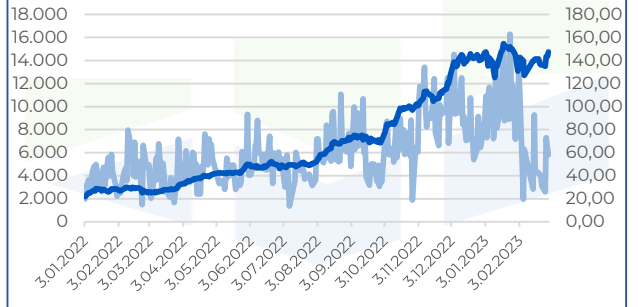
Coronavirüs pandemisi ile birlikte sert şekilde negatif etkilenen ulaştırma sektörü, aşılınmaların hızlanması, ülkelerarası uçuş kısıtlamalarının kaldırılması ve diğer normalleşme adımlarının etkisiyle 2022 yılını güçlü tamamladı. Şirket, 2022 yılında dünyanın en genç ve modern filoları arasında yer alan 400 uçağı ile iç hatlarda %85,8, dış hatlarda ise %80,1 doluluk oranı ile toplamda yaklaşık 72 milyona yakın yolcu taşıdı. Bu yıl şirket yolcu doluluk oranını %67,9'dan %80,6'ya yükseldi.

Şirketin 2022 yılında gelirlerinin %77'si yolcu, %20,3'ü kargoculuk faaliyetlerinden geldi. Pandemi sürecinde yolcu uçuşları dursa da şirketin ön plana çıkartarak devam ettirdiği kargoculuk faaliyetleri 2022'nin tamamında 2019'un tamamına göre 2 kat arttı. Dolar bazında kargo gelirleri bu süreçte 3,4 milyar dolar olarak kayıtlara geçti.

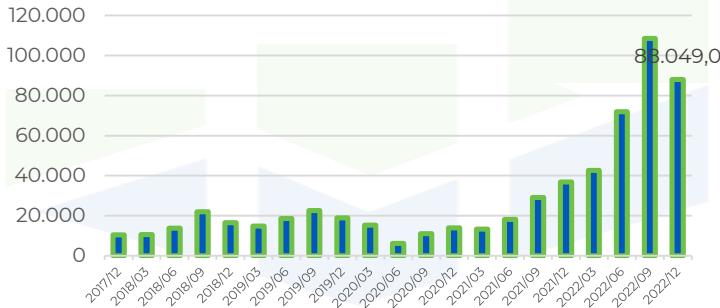
Geniş uçuş ağı ve Covid-19 salgını döneminde koruduğu yüksek nitelikli iş gücü sayesinde 2022'yi güçlü geçiren Türk Hava Yolları'nın finansallarını olumlu buluyor, hisse üzerine pozitif yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	20,02	147,50
FK	3,36	4,29
FD/FAVÖK	6,84	4,81
PD/DD	0,30	1,12
FD/S	1,96	1,22
Net Borç/FAVÖK (%)	0,06	0,02
FAVÖK Marjı %	30,59	23,43
Net Kar Marjı %	5,37	10,15

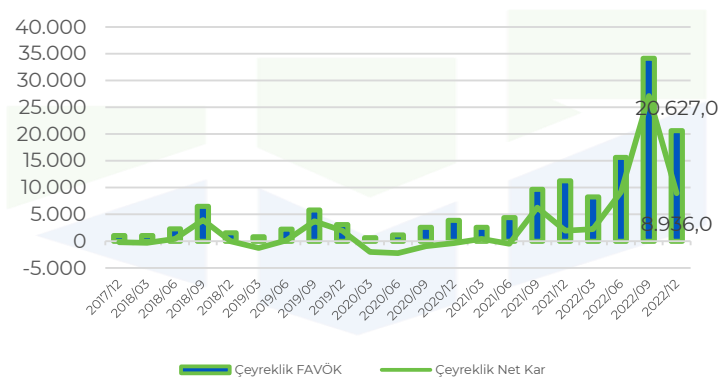
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



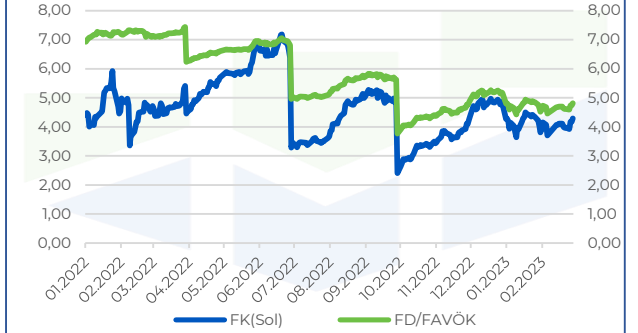
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



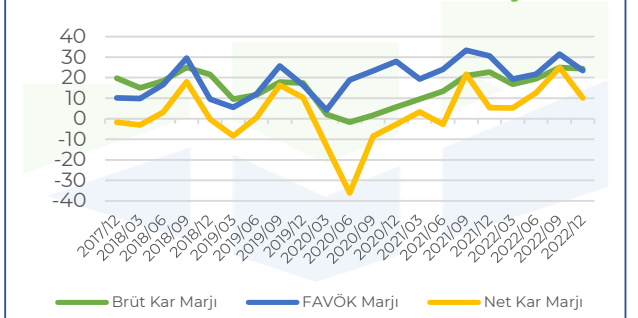
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



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, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile 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.