



Net Kar Beklentileri Aştı

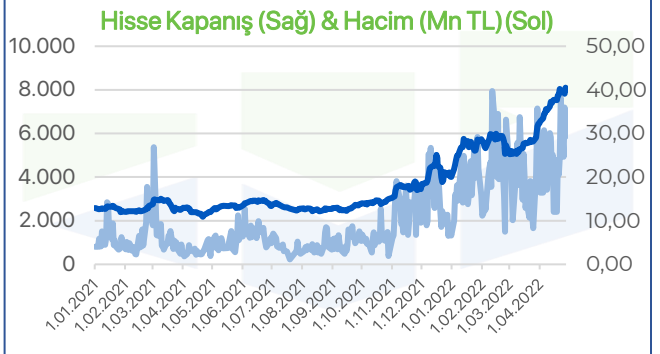
Türk Hava Yolları (THY) 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilere paralel 42,6 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %212,5, geçen çeyreğe göre ise %15,6 oranında arttı. Toplam yolcu sayısı 1Ç21'e göre %108 artarken, 1Ç19'a göre %16 azaldı. Dış hat yolcu sayıları ise 2019'un üstüne çıktı.

Şirket, ilk çeyrekte 8,22 milyar TL olan konsensüs beklentilerin hafif üstünde 8,24 milyar TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %221,3 artarken, geçen çeyreğe göre ise %26,8 azaldı.

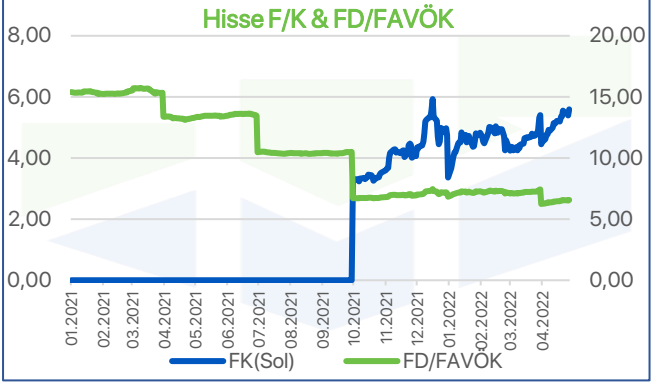
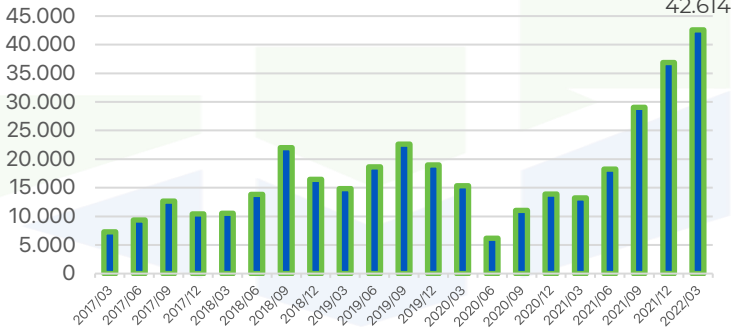
Net kar ise 1,2 milyar TL olan beklentilerin yaklaşık 2 katı 2,22 milyar TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen yılın aynı dönemine göre %406,8, geçen çeyreğe göre ise, geçen çeyreğe göre ise %12,1 arttı.

Şirket finansallarında 2021 yılı birinci çeyreğine göre olan sert yükselişler ,coronavirüs pandemisinin en yoğun olduğu ve ülkeler arası uçuş kısıtlamalarının olduğu dönemde olduğu için baz etkisinden kaynaklı olsa da, son çeyrekle karşılaştırıldığında şirket finansallarını olumlu buluyoruz. Turizm sezonunun yaklaşması, coronavirüs pandemisindeki yasakların çoğunlukla kaldırılması, şirketin pandemi ile birlikte kargoculuk faaliyetlerini ön plana çıkarması ve yolcu trafiğindeki düzelmeye birlikte THY'yi beğenmeye devam ediyoruz.

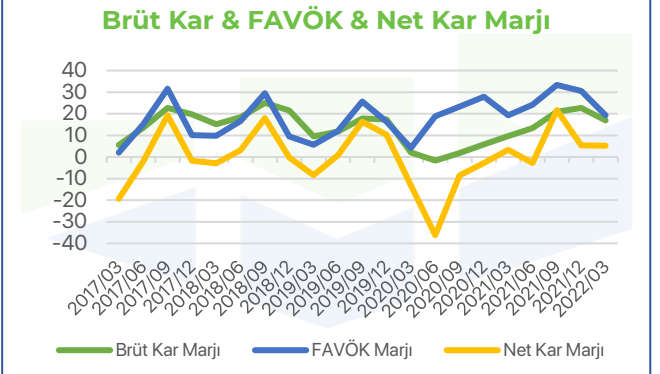
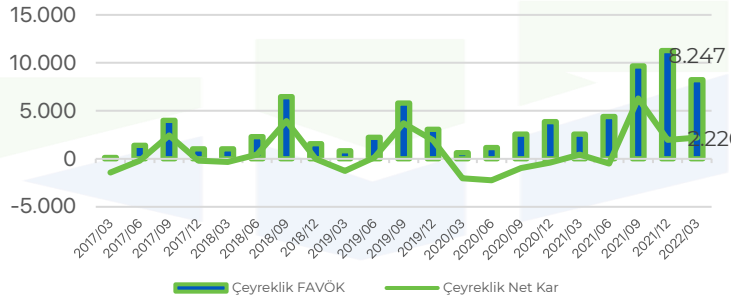
ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	12,75	40,50
FK	0,00	5,59
FD/FAVÖK	13,37	6,58
PD/DD	0,37	0,53
FD/S	3,07	1,74
Net Borç/FAVÖK (%)	6,91	4,92
FAVÖK Marjı %	19,36	19,35
Net Kar Marjı %	3,31	5,21



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecikince: 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.