



Pegasus

2022/06 Finansal Değerlendirme

PGSUS

16.08.2022

2022 Yılı İkinci Çeyreğinde 790,5 Milyon TL Zarar Açıklandı

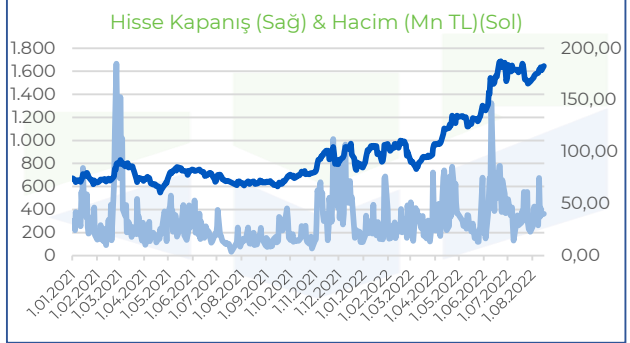
Pegasus, 2022 yılı ikinci çeyreğinde beklentilerin %8 üzerinde 8,3 milyar TL net satış, beklentilerin %10 üzerinde 1,6 milyar TL FAVÖK açıkladı. İkinci çeyrekte 861 milyon TL zarar beklentilerinden daha iyimser finansallar açıklayarak 790,5 milyar TL zarar açıklandı. İlk 6 ayda ise 2021 yılına kıyasla net satışlar %371, FAVÖK 35 kat arttı. 6 ayda zarar %18,5 artışla 1,9 milyar TL oldu.

Coronavirüs pandemisinden dolayı negatif etkilenen sektörde normalleşme adımları, aşılınmaların hızlanması ve ülkelerarası uçuş kısıtlamalarının kalkması ile 2Ç22'de turizm amaçlı seyahat talebindeki toparlanma bu çeyrekte de devam etti. Son gelen yolcu trafik sayılarına bakıldığında da özellikle dış hat yolcu trafiğinin 2019 yılını geçmesi ile yüksek talebin turizm sezonunun etkileriyle 3. çeyrekte de devam etmesini beklemekteyiz. Her ne kadar talep artsa da Euro/Dolar paritesinin aşağı yönlü seyri nedeniyle bilançodaki dolar bazlı yükümlülükler üzerinden kaydedilen 45 milyon Euro kur farkı gideri ve maliyet artışları bu dönemde de net karı baskıladı. Ancak üçüncü çeyrekte seyahat talebinin Temmuz döneminde arttığı ve Ağustos - Eylül dönemlerinde de artmasını beklediğimizden anlık konjonktürde iyimser tablo beklemekteyiz.

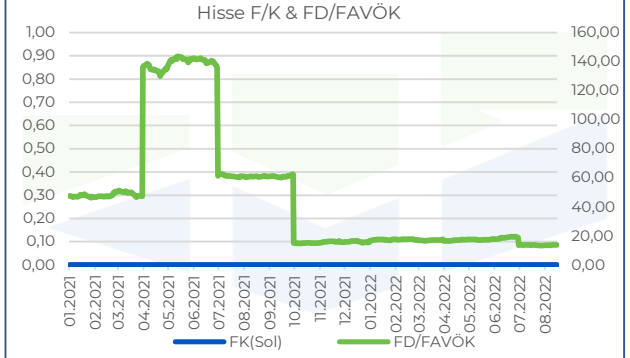
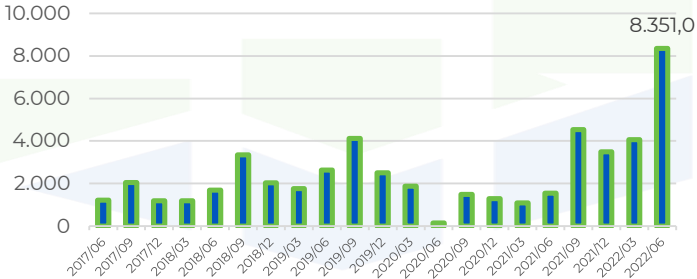
Şirket tarafından FAVÖK'ün 3Ç22'de 3Ç19 seviyesinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Mevcut durumda, 2022 toplam FAVÖK'in 2019 seviyesini aşacağı ve marjin %30'lara ulaşacağı tahmin ediliyor. Bu kapsamda artan talep ile birlikte üçüncü çeyreğin ulaştırma açısından iyi geçeceğini düşünüyoruz.

Açıklanan finansalları şirket payları üzerine nötr etki yaratmasını beklemekteyiz.

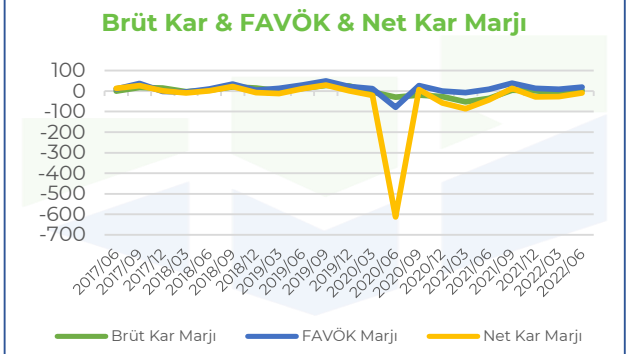
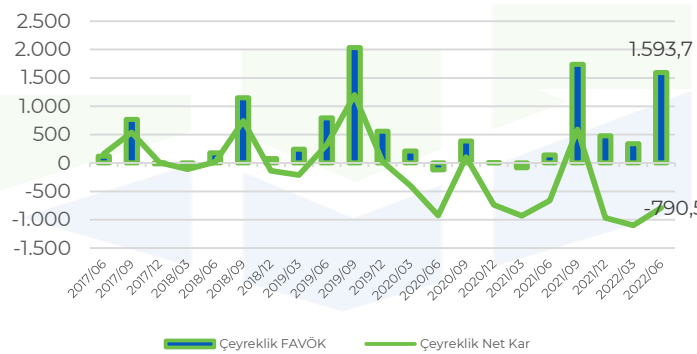
ŞİRKET KARTI	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	72,05	182,80
FK	0,00	0,00
FD/FAVÖK	61,29	13,79
PD/DD	1,57	2,61
FD/S	5,04	2,80
Net Borç/FAVÖK (%)	44,71	9,29
FAVÖK Marjı %	9,02	19,08
Net Kar Marjı %	-42,89	-9,47



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



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 getirin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulmanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onerisi 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.