



# TAV Havalimanları

## 2024/06 Finansal Değerlendirme

TAVHL

22.07.2024

**Tav Havalimanları**, 2024 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 14,3 milyar TL net satış, beklentilere paralel 4,5 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin %17 üstünde 2,5 milyar TL net kar açıkladı.

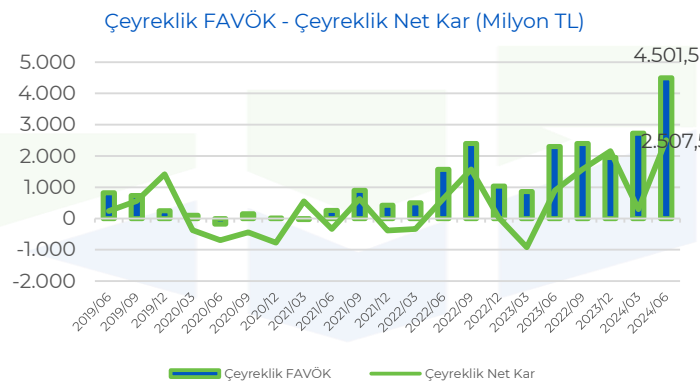
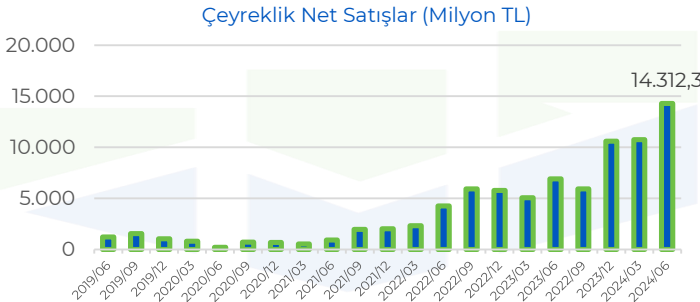
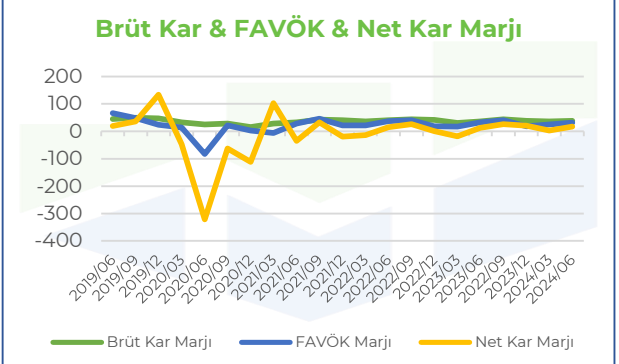
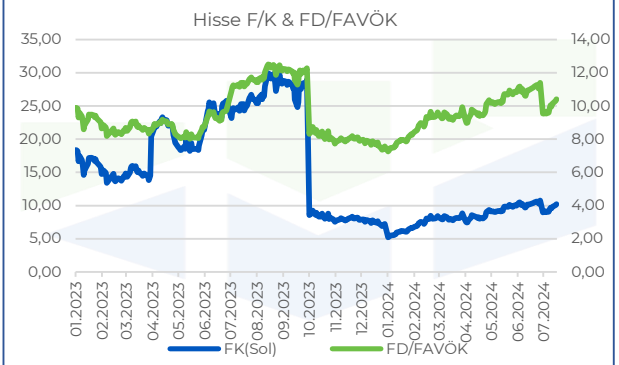
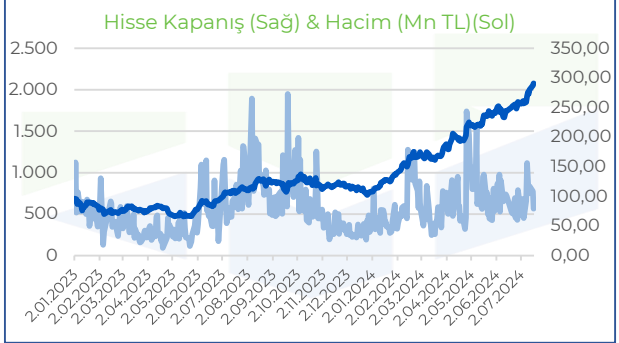
Açıklanan finansallar bir önceki çeyreğe göre net satışlarda %33, FAVÖK'te %65, net karda %740 artışa işaret etti. 2024 yılının ilk yarısı 2023 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında net satışlar %109, FAVÖK %128 artarken, 1Y23'te 32 milyon TL zarar elde eden şirket 1Y24'te 2,8 milyar TL kar açıkladı.

İlk altı ayda 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %17, 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %20, Antalya 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %14, Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %30 üzerinde gerçekleşti. Yılın ilk yarısında güçlü ciro büyümesi de devam etti. Havaçılık faaliyetleri %22, yer hizmetleri %27, yiyecek içecek %31, özel yolcu salonu %89 arttı. Toplam faaliyet gelirleri %31 yükseliş, 172 milyon euro artışla 732 milyon euroya yükseldi.

Şirket 2024 yılı için 1,5 - 1,6 milyar euro ciro, 100 - 110 milyon toplam yolcu, 430 - 490 milyon euro FAVÖK beklentisini korurken, Almatı'daki güçlü büyüme nedeniyle yatırım harcamaları beklentisinde revizyona gidildi. Bir önceki beklentide 230 - 270 milyon euro açıklanan yatırım harcamaları, 260 - 300 milyon euroya revize edildi.

Yolcu trafik sayılarındaki artış, yaz turizm'in etkisi, turizm gelirleri beklentisi ulaştırma tarafına katalist etki yaratabilir. Finansallar beklentilere paralel gelse de güçlü ciro etkisi hisse senedi üzerine kısa vadeli olumlu yansiyabilir.

ŞİRKET KARTI	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	93,35	279,25
FK	21,56	9,79
FD/FAVÖK	10,51	10,12
PD/DD	1,07	1,91
FD/S	2,93	3,04
Net Borç/FAVÖK (%)	5,38	3,01
FAVÖK Marjı %	33,28	31,45
Net Kar Marjı %	12,81	17,52



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 bulunulanın 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.