

## Pegasus <PGSUS TI> 2Ç24 Finansal Sonuçları...

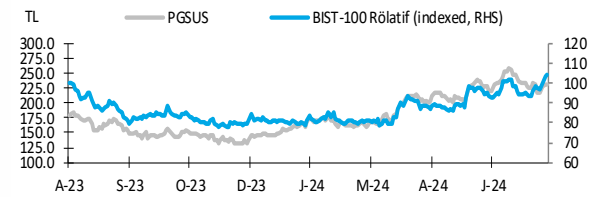
### Güçlü Operasyonel sonuçlar

- Şirket'in 2Ç24 beklentilerin %57.7 üzerinde yıllık %23 artışla 112mn EUR net kar açıkladı. Beklentilerde sapmanın ana nedeni beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve 19mn EUR'luk ertelenmiş vergi geliri oldu.
- 2Ç24'te net satışlar beklentilerin %3.7 üzerinde yıllık %16 artışla 763mn EUR olarak gerçekleşti. Hatırlatmak isteriz ki toplam yolcu sayısı 2Ç24'te yıllık %19 artarak 9.4mn olurken, dış hat yolcu sayısı sayısında ise 2Ç24'de %15 artış kaydetti. Toplam AKK geçen yıla göre 2Ç24'de %11, artarken, Dış Hat AKK ise geçen yıla göre 2Ç24'de %9 arttı. Temel ticari stratejimizin odağı, 'doluluk oranında yükseliş' ve 'yan gelirlerde büyüme' vasıtasıyla 2Ç24'de yolcu başına yan gelirler yıllık %6.9 artışla 28.0 Euro olarak gerçekleşti.
- Şirket'in FAVÖK'ü 2Ç24'de beklentilerin %18.6 üzerinde yıllık bazda %4 artışla 230mn EUR seviyesine yükseldi. Yakıt-hariç CASK 2Ç24'de geçen yıla göre %8 artarken RASK yıllık bazda %4 artış gösterdi. FAVÖK marjı ise geçen yıla göre 2.5 puan düşerek 2Ç24'te %30.1 olarak gerçekleşti.
- Şirket 2024 için AKK beklentisini %10-12 büyüme seviyesinden, %12-14 büyüme seviyesine revize etti. Hatırlatmak isteriz ki şirket 2024 yılında FAVÖK marjının %28-%30 aralığında gerçekleşmesi ve yıl toplamında «yakıt-hariç CASK» parametresinde «orta-yüksek tek haneli artış» beklentisini korudu.

#### Hisse Verisi

Bloomberg Kodu	PGSUS.IS	PGSUS TI
Sektör		Havacılık
Son Kapanış (TL, 12-Ağustos-24)		230.70
Hisse Sayısı (mn)		500
Piyasa değeri (TLmn)		115,350
Piyasa değeri (US\$ mn)		3,445
3A Ort. Vol. (mn)		US\$59.4
52-Haftalık	TL130.74 -	TL257.00

#### Fiyat Eğrisi



#### Fiyat Performansı

	1A	3A	YTD	YoY
TL Nominal Getiri	-8%	15%	74%	20%
BIST-100 Rölatif	3%	17%	32%	-6%

#### Hissedar Dağılımı

Esas Holding	58.5%
Halka Açık	41.5%

Özet Gelir Tablosu (mn EUR)	2024/2Q	2023/2Q	Fark
Net Satışlar	763.6	657.0	16%
Brüt satış karı	187.3	174.0	8%
FAVÖK	230.0	221.0	4%
Ana Ortaklık Net Kar	112.0	91.0	23%

Oranlar	2024/2Q	2023/2Q	Fark (Puan)
Brüt Kar Marjı	24.5%	25.9%	-1.3 pps
FAVÖK Marjı	30.1%	33.6%	-3.5 pps
Net Kar Marjı	14.7%	13.9%	0.8 pps

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.