

06.08.2025

THYAO

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Türk Hava Yolları
Sektör	Ulaştırma
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	73.61 %
Yabancı Yatırımcı Payı	26.39 %
Halka Açıklık Oranı (%)	50.00
Son Kapanış	295.50 ₺
Hacim	6,585,639,841
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	1,380.0
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	698,626,133
Piyasa Değeri (Mn TL)	407,790
Piyasa Değeri (Mn USD)	10,046
Halka Açık PD (Mn TL)	5,023
En Düşük	249.20 ₺
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek	335.07 ₺
Ortalama	290.79 ₺
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	8,226,922,272

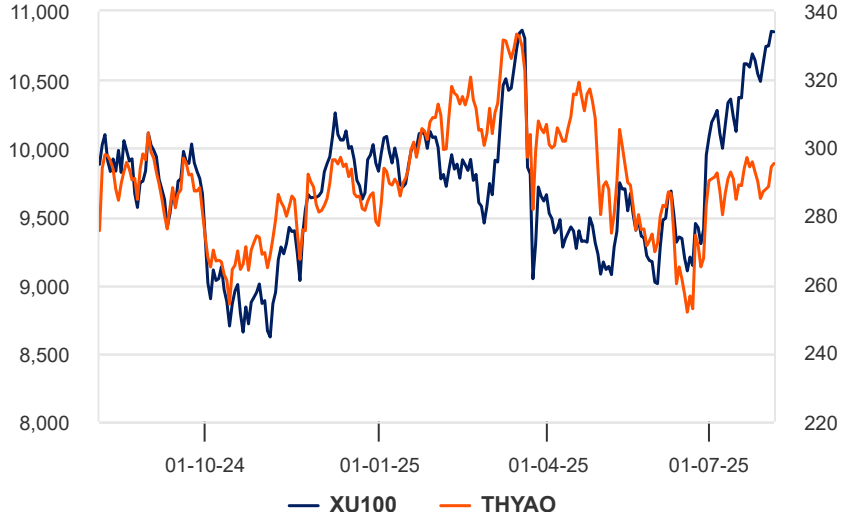
Faaliyet Alanı

Ulaştırma, haberleşme ve depolama, ulaştırma, hava taşımacılığı

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.90 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %23.60 yükselişle 408.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın geçen yılın aynı dönemine göre %32.99 düşüşle 25.0 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %5.75 düzeyinde olan FAVÖK marjı 1.416 baz puanı yükselişle %19.92 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %34.87 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %15.43 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %14.63 seviyesinden %12.58 seviyesine düştüğü gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
DIĞER	695.83	50.42
TÜRKİYE VARLIK FONU	677.88	49.12
HİSSE GERİ ALIM	6.28	0.45

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	1,652,589	1,534,946	1,233,843	7.7	33.9
Toplam Borçlar (Mn TL)	900,469	817,510	676,076	10.1	33.2
Özsermaye (Mn TL)	752,073	717,346	557,648	4.8	34.9
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	302,225	270,932	214,770	11.6	40.7
Net Kar (Mn TL)	25,013	-1,818	37,326	-	-33.0
Net Satışlar (Mn TL)	408,036	176,712	330,113	130.9	23.6
Net Borç (Mn TL)	335,241	328,773	235,211	2.0	42.5
FAVÖK (Mn TL)	56,238	10,167	49,565	453.1	13.5
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-219,394	-165,988	-253,134	-	-
FAVÖK Marjı (%)	14	6	15	139.6	-8.2
Net Kar Marjı (%)	6	-1	11	-	-45.8
Özsermaye Karlılığı (%)	4	0	9	-	-57.7

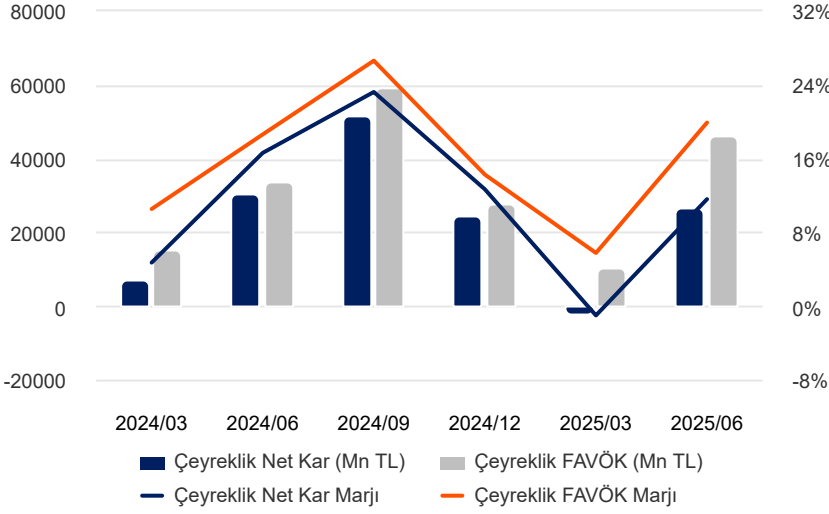
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	THYAO	PD/DD	F/K
THYAO	407,790	0.54	4.03	5.20	Cari	0.5	4.0
PGSUS	126,375	1.57	8.93	7.90	2025/06	0.5	3.9
TAVHL	91,547	1.30	50.24	8.03	2025/03	0.6	4.1
PASEU	60,514	29.47	240.87	232.74	2024/12	0.6	3.4
RYSAS	39,840	2.21	54.33	8.93	2024/09	0.6	2.2
GRSEL	32,207	4.43	19.65	11.33	2024/06	0.8	2.3
CLEBI	41,747	5.01	11.76	7.66	2024/03	0.8	2.5
TUREX	14,126	2.28	33.51	12.91	2023/12	0.7	1.9

06.08.2025

THYAO

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	4.03
Sektörel Fiyat Kazanç	13.79
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.54
Sektörel PD/DD	1.07
Firma Değeri / FAVÖK	5.20
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.48
Firma Değeri / Net Satışlar	0.90
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.51

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	-10.59	219.85	114.03	66.93	27.69
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	25.10	234.40	105.83	38.03	12.16
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	176.00	235.92	-44.52
Özsermaye Büyüme (%)	19.75	176.19	99.15	107.49	34.87
Net Borç Büyüme (%)	39.32	29.47	33.45	11.72	42.53

Kaynak: Finnet

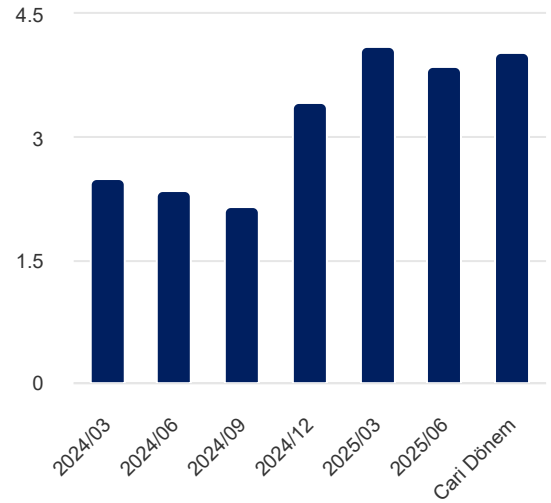
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%0.1	%0.1	%0.9	-%4.4	%8.1	-%1.4

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	397,076	352,676	312,030
Duran Varlıklar	1,255,513	1,182,270	921,813
Toplam Aktifler	1,652,589	1,534,946	1,233,843
Özsermaye	752,073	717,346	557,648
Toplam Borç	900,469	817,510	676,076
Net Borç	335,241	328,773	235,211
Net Yab. Para Poz.	-219,394	-165,988	-253,134
Net Satışlar (Çeyrek)	231,324	176,712	182,875
EFK (Çeyrek)	23,531	-10,246	16,512
FAVÖK (Çeyrek)	46,071	10,167	34,065
Net K/Z (Çeyrek)	26,831	-1,818	30,395

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.