

13.08.2025

PGSUS

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Pegasus
Sektör	Ulaştırma
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	65.49 %
Yabancı Yatırımcı Payı	34.51 %
Halka Açıklık Oranı (%)	43.00
Son Kapanış (TL)	268.00
Hacim	6,233,652,171
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	500.0
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	231,536,464
Piyasa Değeri (Mn TL)	134,000
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,298
Halka Açık PD (Mn TL)	1,418
En Düşük (TL)	207.30
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek (TL)	287.25
Ortalama (TL)	239.60
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	3,554,602,648

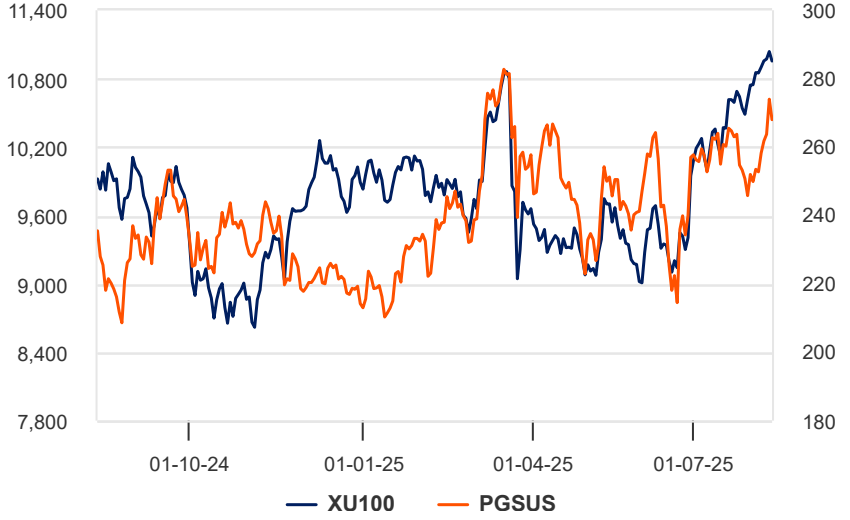
Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet konusu; Türkiye'de, Türkiye dışında, Türkiye'den dış ülkelere ve dış ülkelere Türkiye'ye tarifeli veya tarifesiz uçak seferleri ile yolcu, yük ve posta taşımacılığı yapmak, Her türlü hava ulaşım aracını satın almak, kiralamak, kiraya vermek, ithal ve ihraç etmek, çeşitli şekillerde iktisap etmek ve elden çıkarmak, Hava taşımacılığı için gerekli her türlü makine, araç gereç, teçhizat, yedek parça ve tamir parçalarını üretmek, kiralamak, kiraya vermek, ithal ve ihraç etmek, bunları her şekil ve suretle iktisap etmek ve elden çıkarmak, ilgili ülke yasalarının müsaadesi oranında ...

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %62.91 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %41.05 yükselişle 62.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın geçen yılın aynı dönemine göre %403.41 yükselişle 2.5 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %5.53 düzeyinde olan FAVÖK marjı 2,223 baz puan yükselişle %27.76 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %62.75 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %19.50 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %5.29 seviyesinden %3.26 seviyesine düştüğü gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
ESAS HOLDİNG A.Ş.	264.05	52.81
Diğer	235.94	47.19

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	349,754	309,867	238,651	12.9	46.6
Toplam Borçlar (Mn TL)	252,631	229,457	178,976	10.1	41.2
Özsermaye (Mn TL)	97,122	80,410	59,675	20.8	62.8
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	23,615	20,432	13,793	15.6	71.2
Net Kar (Mn TL)	2,498	-2,635	496	-	403.4
Net Satışlar (Mn TL)	62,013	23,588	43,964	162.9	41.1
Net Borç (Mn TL)	137,727	125,563	96,625	9.7	42.5
FAVÖK (Mn TL)	11,972	1,304	9,259	818.1	29.3
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-25,863	-29,707	-20,018	-	-
FAVÖK Marjı (%)	19	6	21	249.2	-8.3
Net Kar Marjı (%)	4	-11	1	-	256.9
Özsermaye Karlılığı (%)	3	-4	1	-	177.7

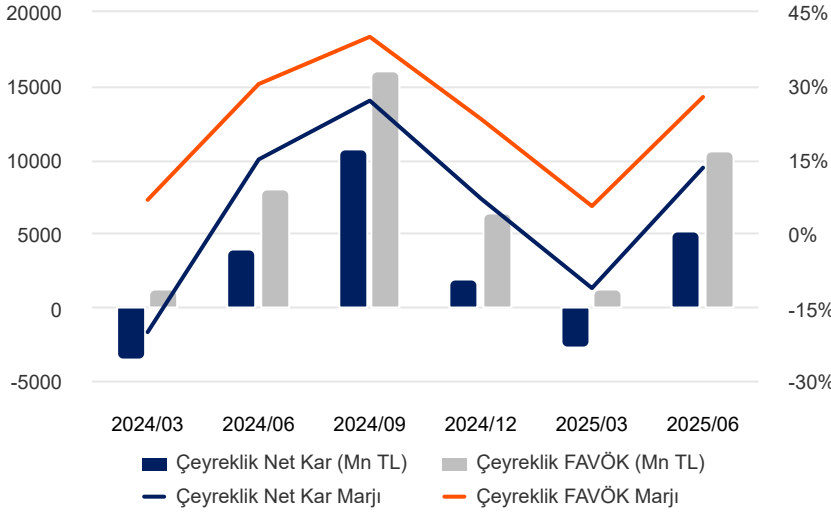
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	PGSUS	PD/DD	F/K
PGSUS	134,000	1.38	8.77	7.88	Cari	1.4	8.8
THYAO	440,910	0.59	4.36	5.43	2025/06	1.3	8.4
TAVHL	94,181	1.34	51.68	8.16	2025/03	1.6	9.1
PASEU	58,464	28.47	232.71	224.88	2024/12	1.4	8.0
RYSAS	40,400	2.24	55.10	9.05	2024/09	1.6	5.2
GRSEL	32,717	4.50	19.96	11.51	2024/06	1.9	5.7
CLEBI	42,404	5.09	11.94	7.78	2024/03	1.5	4.6
TUREX	12,290	1.99	29.16	11.29	2023/12	1.2	3.2

13.08.2025

PGSUS

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	8.77
Sektörel Fiyat Kazanç	13.74
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.38
Sektörel PD/DD	1.06
Firma Değeri / FAVÖK	7.88
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.60
Firma Değeri / Net Satışlar	2.09
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.51

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	-37.54	278.02	165.20	67.09	43.36
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-83.43	836.14	335.09	37.70	38.29
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	-	94.60	-23.86
Özsermaye Büyüme (%)	-0.93	52.63	274.95	122.47	62.75
Net Borç Büyüme (%)	74.52	94.04	69.73	47.62	42.54

Kaynak: Finnet

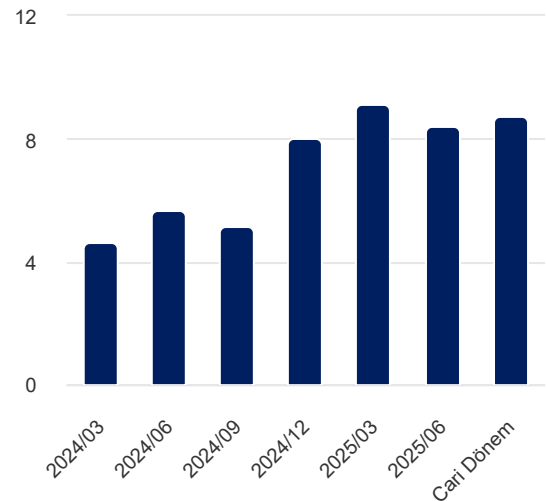
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%5.0	%5.0	%2.2	-%3.4	%16.2	%4.2

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	72,887	66,737	58,408
Duran Varlıklar	276,867	243,130	180,243
Toplam Aktifler	349,754	309,867	238,651
Özsermaye	97,122	80,410	59,675
Toplam Borç	252,631	229,457	178,976
Net Borç	137,727	125,563	96,625
Net Yab. Para Poz.	-25,863	-29,707	-20,018
Net Satışlar (Çeyrek)	38,425	23,588	26,573
EFK (Çeyrek)	6,249	-2,396	5,260
FAVÖK (Çeyrek)	10,667	1,304	8,077
Net K/Z (Çeyrek)	5,132	-2,635	3,997

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.