

30.07.2025

TAVHL

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	TAV Havalimanları
Sektör	Ulaştırma
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	48.26 %
Yabancı Yatırımcı Payı	51.74 %
Halka Açıklık Oranı (%)	48.00
Son Kapanış	248.50 ₺
Hacim	464,520,656
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	1,500
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	363.3
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	178,751,582
Piyasa Değeri (Mn TL)	90,275
Piyasa Değeri (Mn USD)	2,231
Halka Açık PD (Mn TL)	1,071
En Düşük	207.50 ₺
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek	293.25 ₺
Ortalama	252.27 ₺
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	627,951,751

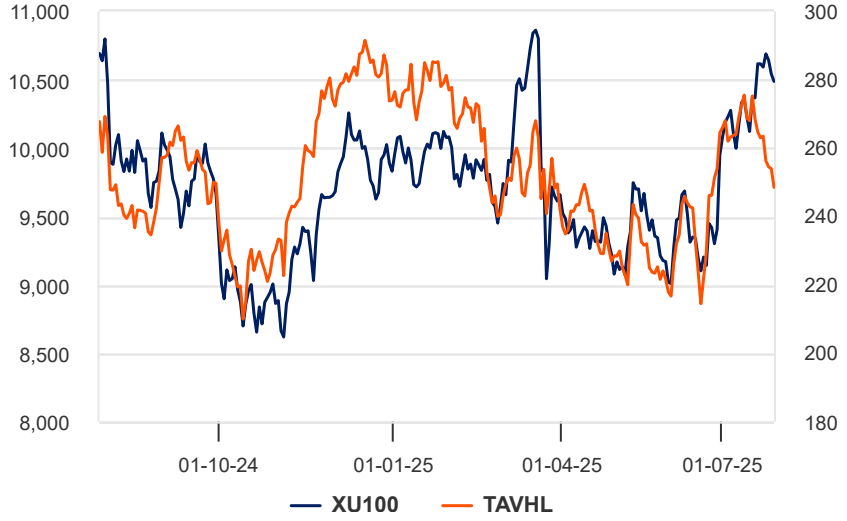
Faaliyet Alanı

Yurtiçi Ve Yurtdışında Havalimanı Terminal İşletmeciliği Ve Terminal Hizmetleri

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %35.51 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %35.42 yükselişle 34.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci döneminde kümülatif -1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %23.62 düzeyinde olan FAVÖK marjı 889 baz puanı yükselişle %32.50 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %32.70 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.95 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %26.45 seviyesinden %25.77 seviyesine düştüğü gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
DİĞER	195.74	53.88
TANK ÖWA ALPHA GMBH	167.54	46.12

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	228,449	194,453	172,082	17.5	32.8
Toplam Borçlar (Mn TL)	157,223	130,969	118,375	20.0	32.8
Özsermaye (Mn TL)	70,442	62,920	53,084	12.0	32.7
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	32,126	38,484	28,410	-16.5	13.1
Net Kar (Mn TL)	-1,930	-1,738	2,806	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	33,958	14,419	25,075	135.5	35.4
Net Borç (Mn TL)	63,533	57,820	42,889	9.9	48.1
FAVÖK (Mn TL)	9,756	3,405	7,231	186.5	34.9
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-9,195	-7,296	-7,850	-	-
FAVÖK Marjı (%)	29	24	29	21.7	-0.4
Net Kar Marjı (%)	-6	-12	11	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	-3	-3	7	-	-

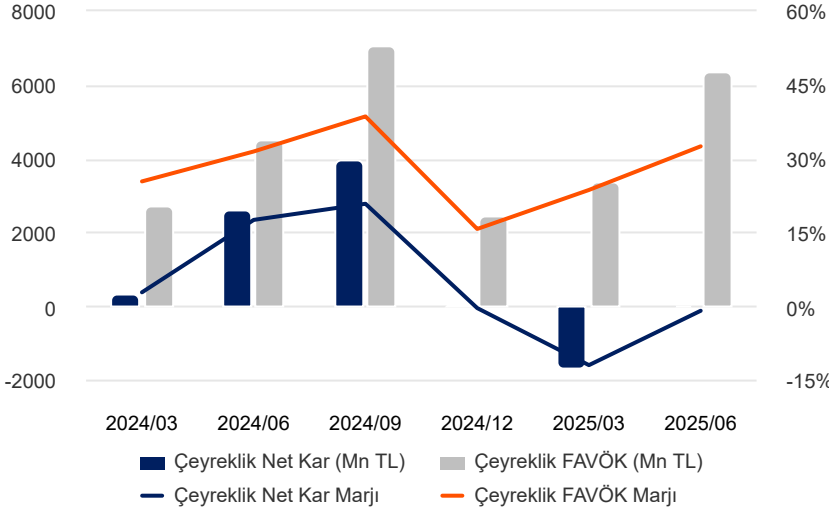
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	TAVHL	PD/DD	F/K
TAVHL	90,275	1.28	49.54	7.96	Cari	1.3	49.5
THYAO	393,645	0.55	3.76	5.52	2025/06	1.4	52.7
PGSUS	125,375	1.56	8.86	7.87	2025/03	1.4	19.4
PASEU	59,136	28.80	235.39	227.45	2024/12	1.7	15.2
RYSAS	34,520	1.92	47.08	7.84	2024/09	1.5	10.3
GRSEL	30,728	4.23	18.75	10.79	2024/06	1.8	9.1
CLEBI	40,532	4.86	11.41	7.45	2024/03	1.3	7.6
TUREX	11,513	2.05	62.73	12.14	2023/12	0.8	5.2

30.07.2025

TAVHL

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	49.54
Sektörel Fiyat Kazanç	12.96
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.28
Sektörel PD/DD	1.05
Firma Değeri / FAVÖK	7.96
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.59
Firma Değeri / Net Satışlar	2.26
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.49

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	-20.23	267.34	123.67	100.65	43.28
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-56.08	745.37	93.69	116.03	35.41
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	190.22	559.21	-82.42
Özsermaye Büyüme (%)	24.51	85.08	67.40	67.30	32.70
Net Borç Büyüme (%)	117.49	104.77	85.11	20.84	48.13

Kaynak: Finnet

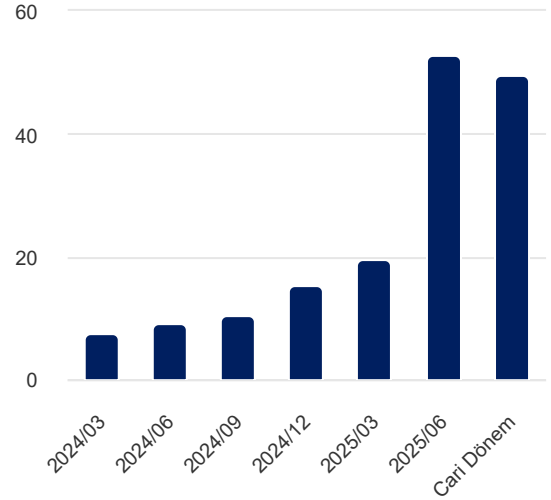
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%4.4	-%4.4	-%2.2	-%12.3	-%7.7	-%5.5

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	39,522	33,881	34,672
Duran Varlıklar	188,927	160,572	137,409
Toplam Aktifler	228,449	194,453	172,082
Özsermaye	70,442	62,920	53,084
Toplam Borç	157,223	130,969	118,375
Net Borç	63,533	57,820	42,889
Net Yab. Para Poz.	-9,195	-7,296	-7,850
Net Satışlar (Çeyrek)	19,539	14,419	14,312
EFK (Çeyrek)	4,185	2,054	3,149
FAVÖK (Çeyrek)	6,351	3,405	4,502
Net K/Z (Çeyrek)	-192	-1,738	2,508

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.