

59,70
Hedef Fiyat

Pegasus (PGSUS)

3. Çeyrek'te kara geçen pegasus ve dünyadan gelen aşı haberleriyle havayollarındaki iyimserlik

12.11.2020

Rasyolar

F/K
-
Öz Sermaye Karlılığı
-
PD/DD
0,93
FD/FAVÖK
17,5



● Pegasus ● BIST100

Gelirlerde ve Hisse Performansında V Tipi toparlanma Süreci

Şirket finansallarında 103.412.931 TL net kar rakamı açıklandı. Net karda bir sene öncesinin aynı dönemine göre %91,4 azalış görüldü. Şirketin FAVÖK'ünde de bir önceki yıla göre azalış yaşandı, FAVÖK rakamı son çeyrekte 386.609.147 m TL olarak açıklandı. Satışların maliyeti 1.549.068.177 TL olarak brüt karı etkiledi. Son çeyrek Brüt Karı geçen seneye göre azalış göstererek -59.244.214 TL olarak açıklandı. Son çeyrekte Toplam Satışlar finansallarda 1.489.823.963 m TL olarak açıklandı. Geçen seneye göre satışlarda %63,81 azalış gözlemlendi.

Yıllık bazda ise brüt kar marjı azalış gösterdi (Önceki yılın aynı çeyreği:%43,13). Esas Faaliyet kar marjı %0,18 olarak hesaplandı, geçen seneye göre azalış (Önceki yıl aynı çeyrek: %37,15) gözlemlendi. Net kar marjı %6,94 olarak bir önceki çeyreğe göre artıştıydı. Geçen seneye göre ise azalış gerçekleşti.(Önceki yıl aynı çeyrek: %29,21)

Piyasa Durumu

53,20 Fiyat	%36 Halka Açıklık	1,14 Beta	23,56 52 haftalık düşük
%13 Potansiyel Getiri	%14 Yabancı Oranı	- Hisse Başına Kar	86,60 52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	8.296.736.033	11.025.224.523	4.410.089.809	7.497.152.676
Satışların Maliyeti	7.033.557.877	8.326.180.393	5.292.107.771	6.419.981.334
Brüt Kar	1.263.178.156	2.699.044.130	-882.017.962	1.077.171.341
Esas Faaliyet Karı	791.721.574	2.061.983.008	-1.234.825.147	614.791.249
Net Kar	502.117.015	1.334.567.915	-1.543.531.433	314.967.095

Analiz Özeti

Pandeminin şüphesiz en çok etkilediği sektörlerden biri havayolu ve ulaştırma. Pegasus'un da performansı 2. Çeyrek sonuçlarında dip yaptıktan sonra 3. Çeyrek, firma gelirlerindeki V tipi toparlanmanın devam ettiğinin klasik bir örneği niteliğinde. Ekim ayında yolcu sayısının 2019 yılının aynı ayına göre %42 azalması ve yolcu doluluk oranının %78'e gerilemesiyle ilk 10 ay toplamında yolcu sayısı %52 düşmüş ve yolcu doluluk oranı %81 olmuştur. Şirket pandeminin tüm olumsuzlukları sonrası 2. çeyrekte büyük zarara uğramasına rağmen, kademeli açılan ekonomilerin etkisiyle 3. çeyrekte kara geçmeyi başarmıştır. Finansal başarıdaki toparlanma ve ABD'den gelen aşı haberi hisse performansına pozitif yansımaya başlamış olsa da iki ihtimal olan; aşı müjdesi ve eskiye dönüş, veya 2. Dalga ile yeniden kapanma kararını yatırımcıların fikrine bırakıyor, hedef fiyatımızı 59,70 olarak belirliyoruz.

www.investaz.com.tr

+90 (212) 238 88 88