

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	ESAS HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	12/01/1990
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	500,000,000
Personel Sayısı	8,549
Genel Müdür	GÜLİZ ÖZTÜRK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XULAS, XKURY, XSIST, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, XSD25, XU500
Halka Arz Tarihi	18/04/2013
Halka Açıklık Oranı	43%
Halka Açık Piyasa Değeri	56,921,250,000
Beta	Aylık 0.95 3 Aylık 1.01 Yıllık 1.01

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ESAS HOLDİNG A.Ş.	264,056,016	52.8%
Diğer	235,943,984	47.2%

KARLILIK

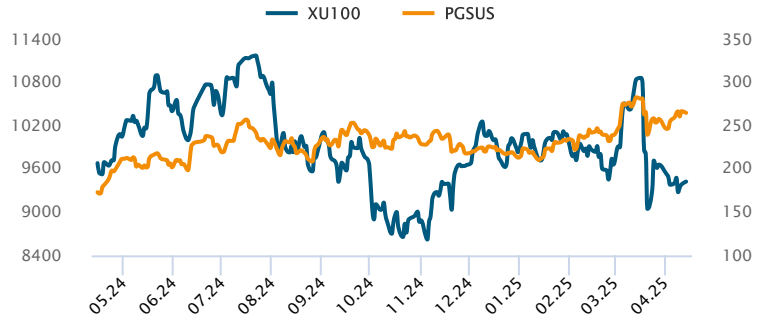
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-1,965	-1,972	7,100	20,908	13,285
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	69.41	204.37	26.57
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	4.19	8.60	0.81
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.8%	-4.8%	9.5%	14.0%	5.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-36.6%	-32.2%	57.0%	57.5%	20.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	111%	117%	63%	71%	40%
Özsermaye Büyüme	203%	206%	122%	112%	37%
Net Satış Büyüme	65%	98%	84%	62%	59%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	49%	98%	76%	43%	50%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	65%	67%	67%	59%	59%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	43%	-	27%	30%	43%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-44%	-	67%	35%	150%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	43%	25%	14%	14%	43%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	35%	99%	72%	71%	98%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	54%	62%	58%	69%	83%
FAVÖK Büyüme	53%	-2%	56%	40%	47%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-9%	-2%	70%	33%	79%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	53%	44%	38%	32%	47%
Net K/Z Büyüme	194%	-	-63%	25%	-36%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	186%	-	108%	40%	-83%
Net K/Z (Yıllık)	194%	137%	95%	76%	-36%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	79%	111%	45%	51%	46%
Toplam Borç Büyüme	89%	99%	50%	59%	41%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	48,002	57,334	58,408	71,370	69,512
Duran Varlıklar	153,954	165,848	180,243	204,866	213,808
Toplam Aktifler	201,955	223,182	238,651	276,236	283,320
Özsermaye	54,669	55,196	59,675	75,387	74,919
Net Borç	84,905	90,251	96,625	101,953	108,951
Net Yabancı Para Pozisyonu	-22,893	-22,683	-20,018	-14,398	-24,394
Net Satışlar	70,532	17,391	43,964	84,046	111,823
Esas Faaliyet Karı	13,823	-1,585	3,674	16,559	19,743
FAVÖK	21,626	1,182	9,259	25,295	31,765
Ana Ortaklık Net K/Z	20,908	-3,501	496	11,320	13,285



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
PGSUS	-0.75	1.83	-6.37	24.30	46.71	6,801.29
XU100'e göre	-1.20	1.65	7.71	29.66	52.79	523.31

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
259.00	278.50	239.40	285.00
208.00	287.25	170.33	287.25

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	132,375	106,500	66,444	49,104
Halka Açık PD (Mn TL)	56,921	45,795	28,571	21,115
PD (Mn USD)	3,492	3,024	2,260	2,626
Halka Açık PD (Mn USD)	1,502	1,300	972	1,129

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.13	1.77	1.42	1.22	2.72
Fiyat Kazanç	7.29	9.96	8.02	3.18	6.92
Firma Değeri / FAVÖK	6.37	7.60	6.78	7.00	6.90
Firma Değeri / Net satış	1.51	2.16	1.93	2.15	2.28

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.5 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %81.8 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %36.5 düşüşle 13.29 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %58.5 yükselişle 111.82 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

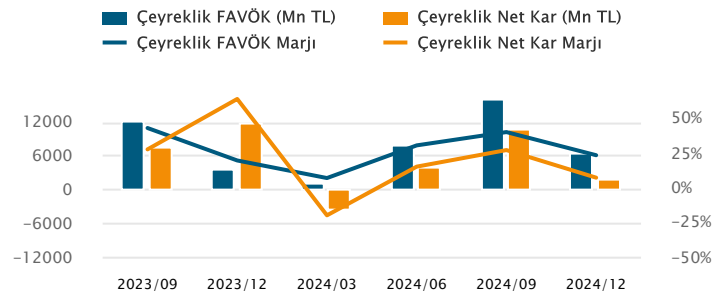
Geçtiğimiz çeyrek %40.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -16.7 puan düşüşle %23.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 6.47 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.84 yükselişle 6.47 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %28.41 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %22.56 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %37.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %20.50 aktif karlılığı %5.48 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	12,687	20,717	48,002	69,512	45%	25%
Nakit ve Benzerleri	6,977	10,558	16,078	46,259	188%	16%
Ticari Alacaklar	337	1,175	1,669	2,699	62%	1%
Stoklar	141	502	1,075	1,526	42%	1%
Duran Varlıklar	40,276	75,086	153,954	213,808	39%	75%
Finansal Yatırımlar	2,174	4,277	1,674	4,621	176%	2%
Maddi Duran Varlıklar	1,855	3,515	10,378	17,305	67%	6%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	184	287	644	884	37%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	52,963	95,803	201,955	283,320	40%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12,679	20,760	37,184	54,464	46%	19%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,414	2,120	5,354	6,322	18%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4,354	7,767	13,271	22,929	73%	8%
Ticari Borçlar	1,890	3,931	6,526	7,943	22%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33,414	56,999	110,102	153,937	40%	54%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28,898	51,113	100,894	137,057	36%	48%
Toplam Yükümlülükler	46,093	77,758	147,286	208,401	41%	74%
Toplam Özkaynaklar	6,870	18,045	54,669	74,919	37%	26%
Ödenmiş Sermaye	102	102	102	500	389%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	270	-1,702	5,398	26,305	387%	9%
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,972	7,100	20,908	13,285	-36%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	52,963	95,803	201,955	283,320	40%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	10,664	42,732	70,532	111,823	59%	100%
Satışların Maliyeti (-)	10,547	31,156	53,713	86,597	61%	77%
Brüt Kar (Zarar)	118	11,577	16,818	25,226	50%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	663	1,943	2,996	5,483	83%	5%
Genel Yönetim Giderleri	379	1,007	1,715	3,315	93%	3%
Pazarlama Giderleri	284	936	1,281	2,167	69%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-545	9,634	13,823	19,743	43%	18%
Faaliyet Karı veya Zararı	-612	9,675	13,087	20,807	59%	19%
Finansman Gelirleri	147	265	1,676	2,129	27%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,633	3,791	6,012	12,835	114%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-2,057	6,619	10,115	11,922	18%	11%
Dönem Karı veya Zararı	-1,972	7,100	20,908	13,285	-36%	12%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	59.5	61.8	93.1	105.3		
Cari Oran	1.0	1.0	1.3	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	99.5	77.8	65.2	64.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	24.4	35.0	39.5	38.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.6	0.5	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	24.0%	21.6%	23.8%	24.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	76.0%	78.4%	76.2%	75.5%		
Toplam Borç / Aktifler	87.0%	81.2%	72.9%	73.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	670.9%	430.9%	269.4%	278.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-14,535.36	-17,662.81	-22,892.61	-24,394.35		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-640.1%	-125.3%	-105.9%	-76.8%		
Net Borç (Mn TL)	29,123.7	48,180.3	84,905.3	108,950.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	12.8%	3.4%	3.9%	3.4%		
İhracat Oranı	45.3%	58.9%	56.7%	51.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-4.8%	9.5%	14.0%	5.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-4.8%	9.5%	14.0%	5.5%		
Özsermaye Karlılığı	-32.2%	57.0%	57.5%	20.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-32.2%	57.0%	57.5%	20.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-5.1%	22.5%	19.6%	17.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-5.1%	22.5%	19.6%	17.7%		
FAVÖK Marjı	21.3%	33.0%	30.7%	28.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	21.3%	33.0%	30.7%	28.4%		
Net Kar Marjı	-18.5%	16.6%	29.6%	11.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-18.5%	16.6%	29.6%	11.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	273.83	264.75	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	271.92	5 HO	263.44	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Günlük	264.75	-0.7%	-0.9%	-1.2%	-1.1%
Direnç 1	268.33	10 HO	261.48	YUKARI	-	1.2%	üstünde	Son 5 Gün	266.50	-0.7%	-0.6%	-2.2%	-2.0%
PİVOT	266.42	20 HO	260.04	YUKARI	-	1.8%	üstünde	Son 10 Gün	254.75	3.9%	3.8%	3.4%	3.6%
Destek 1	262.83	50 HO	252.85	YUKARI	-	4.7%	üstünde	Son 1 Ay	282.75	-6.4%	-9.7%	7.7%	10.5%
Destek 2	260.92	100 HO	243.96	YUKARI	-	8.5%	üstünde	Yılbaşı	213.00	24.3%	15.5%	29.7%	30.4%
Destek 3	257.33	200 HO	232.60	YUKARI	-	13.8%	üstünde	Son Bir Yıl	180.46	46.7%	23.9%	52.8%	51.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	54.33	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	54.75			
MOM (9)	102.72	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	103.28			
MACD (26,12)	2.28	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	2.06			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	1,337.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	2,084.8 Mn TL	% 36 altında
Son 10 Gün	2,342.2 Mn TL	% 43 altında
Son 1 ay	2,434.6 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	2,208.9 Mn TL	% 39 altında
Son Bir Yıl	2,053.6 Mn TL	% 35 altında

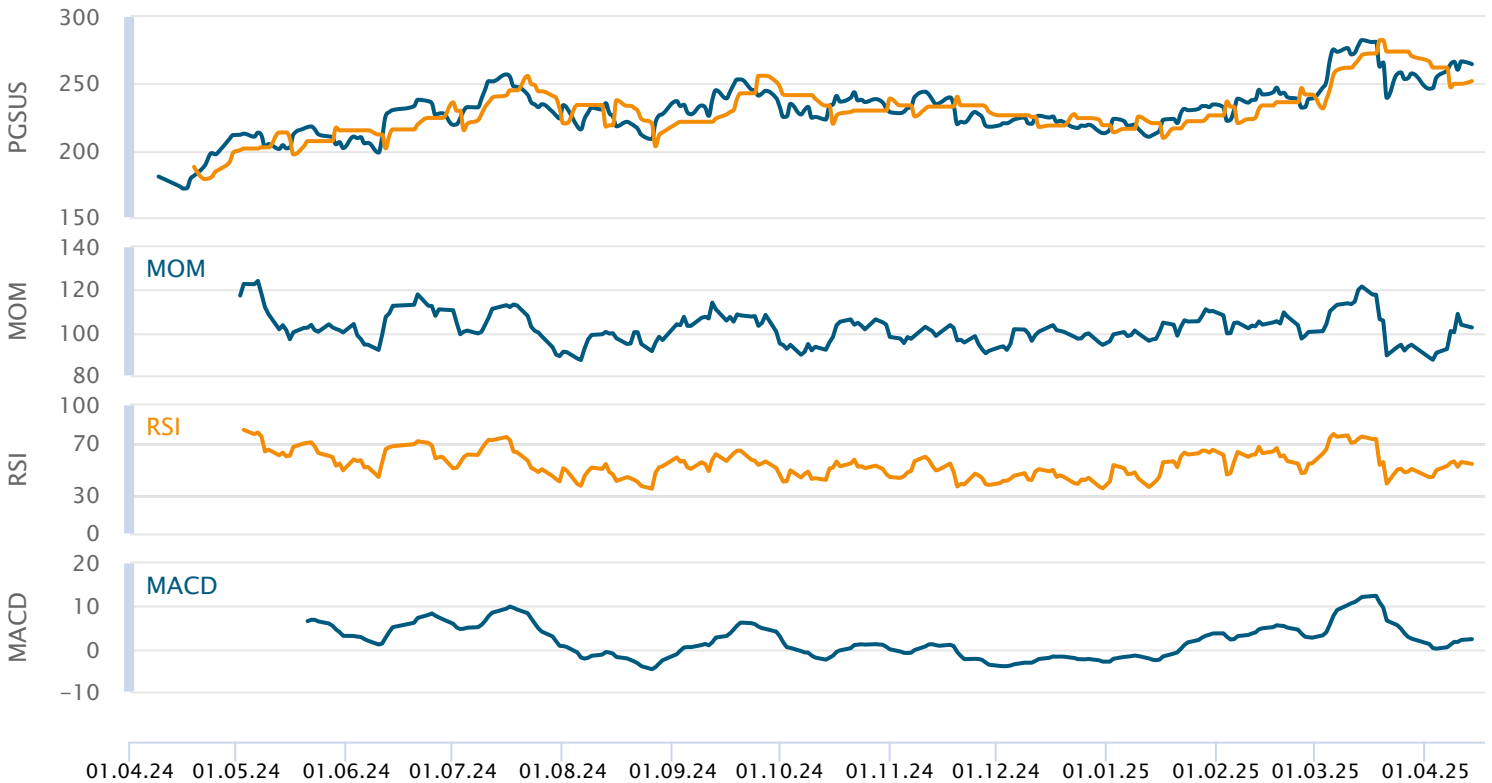
TREND

Süper Trend	252.03	YUKARI	-	252.03 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 269.00 seviyesinden başlayan PGSUS gün içinde en düşük 264.50, en yüksek 270.00 seviyesinden işlem görürken günü %0.75 düşüşle 264.75 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 266.42 seviyelerinde, birinci destek 262.83, birinci direnç ise 268.33 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 252.03 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 252.03 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 252.85, 100 günlük hareketli ortalaması ise 243.96 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 1.34 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 35.83 altında gerçekleşmiştir.

PGSUS Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
PGSUS	132,375	149.84	1.77	9.96	7.60	2.16	18%	28%	12%	21%	5%	31,765	6,470	13,285	1,965
GSDDE	1,277	14.82	0.57	-	4.67	2.27	27%	49%	-6%	-1%	-1%	268	64	-35	0
BEYAZ	2,327	9.28	2.51	-	11.05	0.11	1%	1%	0%	-4%	-1%	148	225	-38	45
TLMAN	1,835	60.79	1.44	15.66	6.94	2.73	23%	39%	20%	10%	8%	233	79	117	39
HOROZ	4,977	32.88	1.67	7.11	4.25	0.74	3%	17%	8%	33%	12%	1,503	202	700	-14
HRKET	6,912	55.71	1.08	-	7.82	2.44	10%	31%	-4%	-2%	-1%	1,099	512	-134	-438
GRSEL	28,611	59.57	4.71	17.34	9.98	3.31	27%	33%	20%	31%	20%	2,767	977	1,650	509
TUREX	36,612	4.67	7.25	168.84	35.49	6.97	10%	20%	4%	4%	3%	1,043	292	217	70
CLEBI	72,596	294.02	10.16	20.36	14.10	3.87	23%	27%	19%	61%	20%	5,263	1,187	3,566	1,051
RYSAS	31,280	3.64	4.30	22.45	6.94	3.09	44%	44%	12%	23%	8%	4,959	1,181	1,393	-1,337
PASEU	31,194	2.69	17.25	151.22	139.09	20.93	14%	15%	14%	12%	8%	224	82	206	52
TAVHL	90,602	162.57	1.53	13.82	8.33	2.36	16%	28%	11%	12%	4%	16,791	2,472	6,558	-69
THYAO	432,285	492.67	0.64	3.81	5.20	0.95	9%	18%	15%	20%	9%	136,256	27,603	113,378	24,512
Ulaştırma	872,883	-	1.13	7.29	6.37	2.16	11%	20%	14%	19%	8%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.