

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	TAV Havalimanları Holding A.Ş.
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	07/11/1997
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	363,281,000
Personel Sayısı	20,185
Genel Müdür	VEHBİ SERKAN KAPTAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUMAL, XHOLD, XKURY, XSIST, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XU500
Halka Arz Tarihi	15/02/2007
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	43,489,125,000
Aylık	0.74
Beta	3 Aylık 0.81
Yıllık	0.80

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TANK ÖWA ALPHA GMBH	167,542,321	46.1%
Diğer	195,738,929	53.9%

KARLILIK

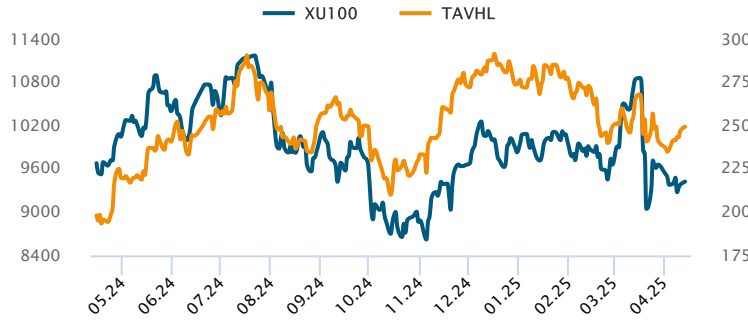
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-2,283	468	1,899	7,530	6,558
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	1.29	5.23	20.73	18.05
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.14	0.32	0.87	0.55
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.9%	1.1%	2.8%	6.3%	3.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-26.7%	4.0%	9.9%	21.8%	12.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	84%	90%	42%	42%	15%
Özsermaye Büyüme	98%	117%	67%	56%	28%
Net Satış Büyüme	88%	113%	109%	82%	72%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	84%	113%	107%	55%	49%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	88%	91%	101%	83%	72%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	68%	293%	134%	75%	44%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	61%	154%	104%	52%	3%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	68%	91%	111%	71%	44%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	73%	98%	122%	72%	56%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	77%	82%	87%	88%	78%
FAVÖK Büyüme	85%	217%	128%	74%	65%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	89%	217%	95%	40%	26%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	85%	106%	116%	75%	65%
Net K/Z Büyüme	297%	-	-	23%	-13%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	7,121%	-	183%	-29%	-
Net K/Z (Yıllık)	297%	565%	559%	63%	-13%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	99%	126%	59%	62%	3%
Toplam Borç Büyüme	78%	81%	33%	36%	10%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	33,606	32,728	34,672	43,495	31,266
Duran Varlıklar	121,221	133,649	137,409	147,577	147,386
Toplam Aktifler	154,827	166,376	172,082	191,073	178,652
Özsermaye	45,969	50,118	53,084	60,735	59,060
Net Borç	34,766	43,269	42,889	40,777	49,295
Net Yabancı Para Pozisyonu	-7,364	-6,979	-7,850	-8,002	-7,976
Net Satışlar	34,433	10,763	25,075	43,440	59,211
Esas Faaliyet Karı	6,513	1,712	4,860	10,144	9,399
FAVÖK	10,200	2,729	7,231	14,318	16,791
Ana Ortaklık Net K/Z	7,530	298	2,806	6,627	6,558



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık	İlk İşlem
TAVHL	0.97	3.23	-5.80	-8.98	21.07	4,483.57
XU100'e göre	0.51	3.05	8.37	-5.05	26.09	112.03

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık
239.30	252.25	225.60	269.50
225.60	269.50	225.60	290.25
188.70	294.75		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	90,602	99,539	39,053	33,967
Halka Açık PD (Mn TL)	43,489	47,779	18,745	16,304
PD (Mn USD)	2,390	2,826	1,328	1,817
Halka Açık PD (Mn USD)	1,147	1,356	638	872

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.13	1.53	1.69	0.85	1.47
Fiyat Kazanç	7.29	13.82	15.18	5.19	17.89
Firma Değeri / FAVÖK	6.37	8.33	8.86	7.24	9.73
Firma Değeri / Net satış	1.51	2.36	2.51	2.14	2.93

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.9 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %12.9 düşüşle 6.56 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.0 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.1 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %72.0 yükselişle 59.21 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

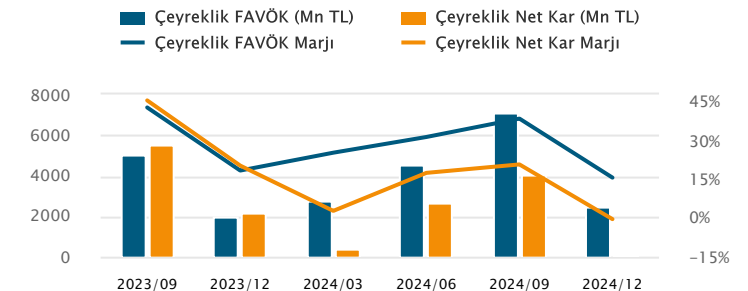
Geçtiğimiz çeyrek %38.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -22.9 puan düşüşle %15.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.47 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.41 yükselişle 2.47 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %28.36 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %36.29 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %28.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %12.49 aktif karlılığı %3.93 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	6,747	14,986	33,606	31,266	-7%	18%
Nakit ve Benzerleri	1,402	5,144	17,554	12,952	-26%	7%
Ticari Alacaklar	1,461	2,477	3,936	5,022	28%	3%
Stoklar	313	997	1,101	1,643	49%	1%
Duran Varlıklar	45,222	69,350	121,221	147,386	22%	82%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	5,597	9,425	22,075	35,319	60%	20%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,763	37,692	59,004	62,895	7%	35%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	51,970	84,335	154,827	178,652	15%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7,353	14,575	28,933	29,704	3%	17%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,575	5,525	12,164	11,060	-9%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,622	2,211	5,178	5,907	14%	3%
Ticari Borçlar	751	1,685	2,351	3,489	48%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29,369	46,195	79,429	89,330	12%	50%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12,787	20,088	40,863	50,936	25%	29%
Toplam Yükümlülükler	36,722	60,770	108,362	119,034	10%	67%
Toplam Özkaynaklar	15,022	23,166	45,969	59,060	28%	33%
Ödenmiş Sermaye	363	363	363	363	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,256	1,856	5,793	13,963	141%	8%
Net Dönem Karı veya Zararı	522	2,047	7,777	7,059	-9%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	51,970	84,335	154,827	178,652	15%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	5,459	18,308	34,433	59,211	72%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,249	10,603	21,143	37,725	78%	64%
Brüt Kar (Zarar)	2,210	7,705	13,290	21,486	62%	36%
Faaliyet Giderleri (-)	1,451	3,836	6,777	12,087	78%	20%
Genel Yönetim Giderleri	1,435	3,808	6,681	11,937	79%	20%
Pazarlama Giderleri	16	28	96	150	57%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	759	3,869	6,513	9,399	44%	16%
Faaliyet Karı veya Zararı	603	3,955	6,502	10,374	60%	18%
Finansman Gelirleri	1,776	154	1,488	907	-39%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,407	2,810	5,068	7,249	43%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	865	2,424	8,459	8,594	2%	15%
Dönem Karı veya Zararı	468	1,899	7,530	6,558	-13%	11%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	35.9	55.9	81.0	62.6		
Cari Oran	0.9	1.0	1.2	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	17.2	15.6	18.8	23.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.5	7.8	8.4	10.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.3	0.3	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	13.0%	17.8%	21.7%	17.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	87.0%	82.2%	78.3%	82.5%		
Toplam Borç / Aktifler	70.7%	72.1%	70.0%	66.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	244.5%	262.3%	235.7%	201.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-132.97	1,779.15	-7,363.69	-7,976.46		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-8.5%	32.3%	-72.2%	-47.5%		
Net Borç (Mn TL)	15,342.3	19,669.7	34,765.9	49,294.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	9.8%	3.6%	3.4%	2.9%		
İhracat Oranı	46.5%	61.2%	56.8%	56.8%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.1%	2.8%	6.3%	3.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.1%	2.8%	6.3%	3.9%		
Özsermaye Karlılığı	4.0%	9.9%	21.8%	12.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.0%	9.9%	21.8%	12.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.9%	21.1%	18.9%	15.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.9%	21.1%	18.9%	15.9%		
FAVÖK Marjı	28.6%	30.1%	29.6%	28.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	28.6%	30.1%	29.6%	28.4%		
Net Kar Marjı	8.6%	10.4%	21.9%	11.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.6%	10.4%	21.9%	11.1%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	255.62	249.40	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	253.93	5 HO	245.64	YUKARI	-	1.5%	üstünde	Günlük	249.40	1.0%	0.9%	0.5%	0.6%
Direnç 1	251.67	10 HO	244.78	YUKARI	-	1.9%	üstünde	Son 5 Gün	243.40	2.5%	2.5%	0.9%	1.1%
PİVOT	249.98	20 HO	246.57	YUKARI	-	1.1%	üstünde	Son 10 Gün	236.10	5.6%	5.5%	5.1%	5.3%
Destek 1	247.72	50 HO	253.24	AŞAĞI	-	1.5%	altında	Son 1 Ay	264.75	-5.8%	-9.2%	8.4%	11.2%
Destek 2	246.03	100 HO	256.78	AŞAĞI	-	2.9%	altında	Yılbaşı	274.00	-9.0%	-15.4%	-5.0%	-4.5%
Destek 3	243.77	200 HO	252.06	AŞAĞI	-	1.1%	altında	Son Bir Yıl	206.00	21.1%	2.2%	26.1%	25.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.99	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	103.06	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-3.05	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-3.99	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	516.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	597.8 Mn TL	% 14 altında
Son 10 Gün	766.2 Mn TL	% 33 altında
Son 1 ay	956.4 Mn TL	% 46 altında
Yılbaşı	732.3 Mn TL	% 29 altında
Son Bir Yıl	624.0 Mn TL	% 17 altında

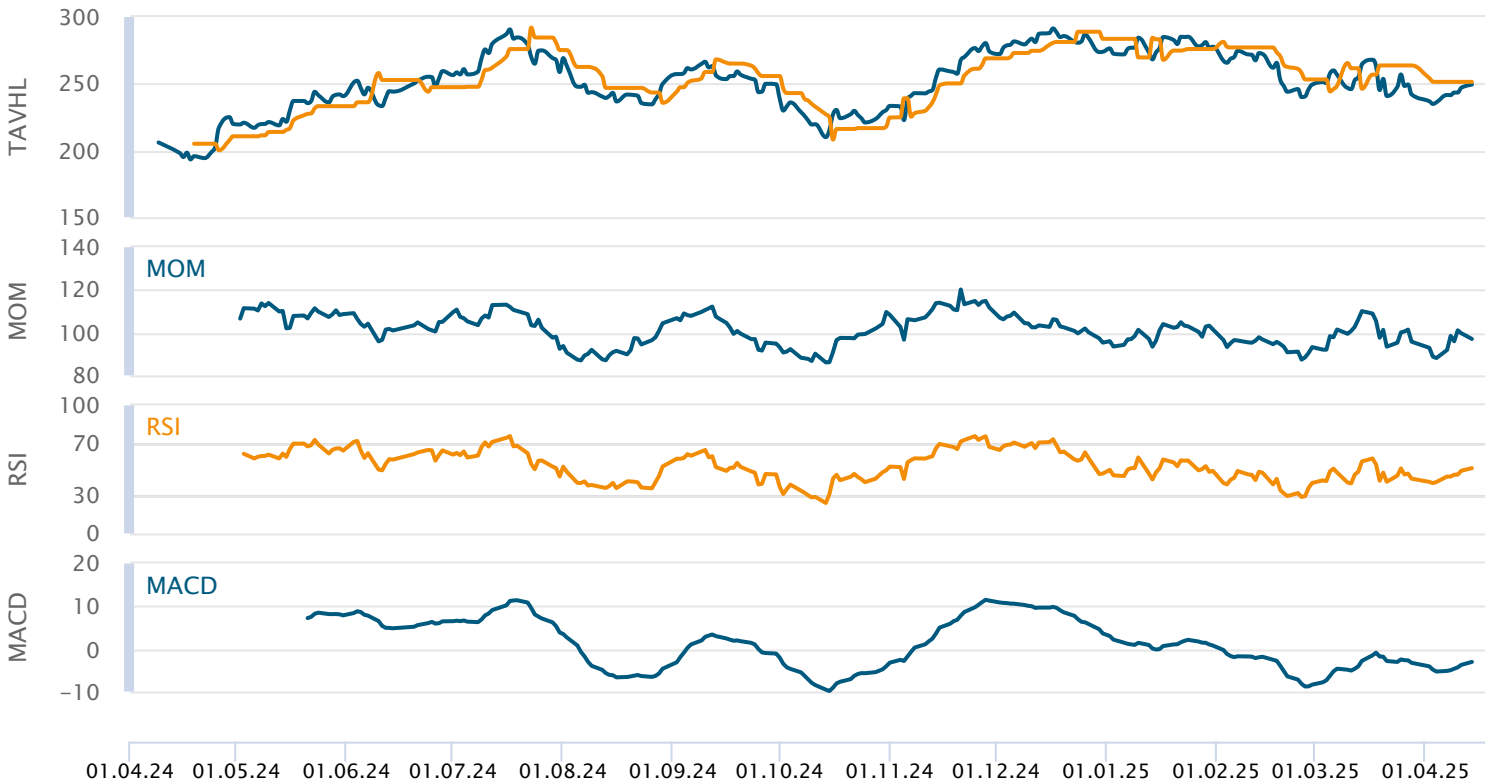
TREND

Süper Trend	251.42	AŞAĞI	-	251.42 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 249.00 seviyesinden başlayan TAVHL gün içinde en düşük 248.30, en yüksek 252.25 seviyesinden işlem görürken günü %0.97 yükselişle 249.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 249.98 seviyelerinde, birinci destek 247.72, birinci direnç ise 251.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 251.42 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 251.42 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 253.24, 100 günlük hareketli ortalaması ise 256.78 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 516.62 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 13.58 altında gerçekleşmiştir.

TAVHL 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)
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
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
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
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.