

THYAO-TÜRK HAVA YOLLARI

GÜÇLÜ TALEP: YOLCU SAYISINDA ARTIŞ VE GÜÇLÜ TALEP

	2022	2023	Artış%
MAYIS	6,4	7,4	%16
HAZİRAN	6,9	7,7	%12
TEMMUZ	7,9	8,6	%9

• **Mayıs** 2022 döneminde 6,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %16,1 artarak 7,4 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Mayıs 2022 döneminde 1,9 milyon iken, 2023 yılının aynı döneminde %22,2 artarak 2,3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Yolcu doluluk oranı Mayıs 2023 döneminde 2022 yılının aynı dönemine göre 1,8 puan artarak %81,8 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %82 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %80,7 olmuştur.

• **Haziran** 2022 döneminde 6,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %12,1 artarak 7,7 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Haziran 2022 döneminde 2,1 milyon iken, 2023 yılının aynı döneminde %11,4 artarak 2,3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Yolcu doluluk oranı Haziran 2023 döneminde 2022 yılının aynı dönemine göre 0,1 puan düşerek %83,5 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %83,4 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %83,7 olmuştur.

• **Temmuz** 2022 döneminde 7,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %9 artarak 8,6 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Temmuz 2022 döneminde 2,4 milyon iken, 2023 yılının aynı döneminde %11,6 artarak 2,7 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Yolcu doluluk oranı Temmuz 2023 döneminde 2022 yılının aynı dönemine göre 0,3 puan düşerek %85,8 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %84,8 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %94,2 olmuştur.

• Ocak – Haziran

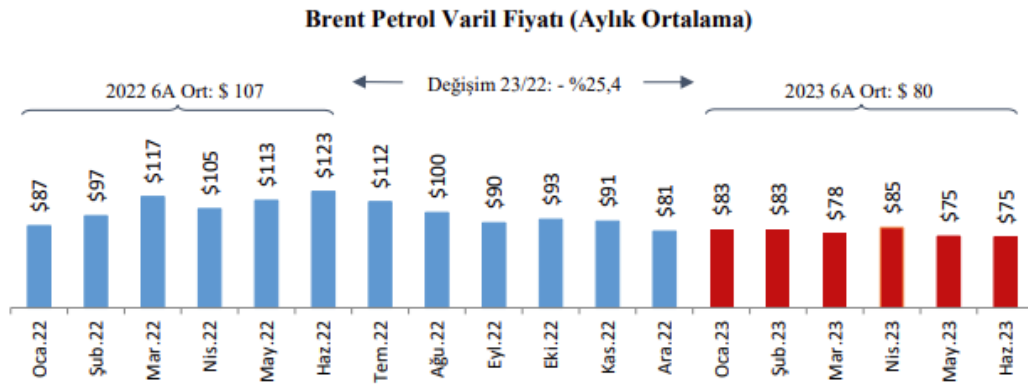
2022 döneminde 30,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %25,2 artarak 38,7 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Ocak – Haziran 2022 döneminde 9,9 milyon iken, 2023 yılının aynı döneminde %41,4 artarak 14 milyon olarak gerçekleşmiştir.

• Yolcu doluluk oranı Ocak – Haziran 2023 döneminde 2022 yılının aynı dönemine göre 5,9 puan artarak %81,5 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu doluluğu %81,6 seviyesinde gerçekleşirken, yurt içi yolcu doluluğu %81 olarak gerçekleşmiştir.

- Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Ocak – Haziran 2022 döneminde 90,6 milyar iken, 2023 yılının aynı döneminde %22,3 artarak 110,9 milyar olarak gerçekleşmiştir.
- Taşınan Kargo-Posta, Ocak – Haziran 2022 döneminde 819,3 bin ton iken, 2023 yılının aynı döneminde %8,4'lük düşüyle 750,2 bin ton olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 Haziran ayı sonunda filodaki uçak sayısı 419 olmuştur.

Havacılık sektörünün en büyük maliyet kalemini oluşturan akaryakıtın fiyat gelişimi



Aşağıdaki tabloda Ortaklığın birim akaryakıt maliyetlerindeki değişim ve akaryakıtın faaliyet giderlerindeki payı dönemler itibarıyla verilmiştir:

AKARYAKIT MALİYET ANALİZİ	2019	2020	2021	2022	6A'22	6A'23
Akaryakıt Gideri (ABD Doları)	3.873	1.638	2.756	6.467	2.779	2.852
Akaryakıt Tüketimi (Bin Ton)	5.525	2.803	4.156	5.653	2.564	3.011
Ortalama Birim Maliyet (ABD Doları /Ton)	701	584	663	1.144	1.084	947
Birim Maliyetteki Ortalama Değişim (%)	-2%	-17%	13%	73%	-5%	-13%
Faaliyet Giderleri İçindeki Akaryakıt Payı (%)	31%	23%	29%	41%	40%	33%

EN GÜÇLÜ ÇEYREK;

Temmuz aylarında yolcu sayılarında artış Türk Hava Yolları'nın en güçlü olduğu 3.çeyreğe katkıda bulunacaktır. Temmuz 2022 döneminde 7,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %9 artarak 8,6 milyon olarak gerçekleşmiştir.

- Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Temmuz 2022 döneminde 2,4 milyon iken, 2023 yılının aynı döneminde %11,6 artarak 2,7 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Buna ek olarak Polonya'nın Krakow İtalya'nın Palermo şehrine tarifeli seferlerin başlaması da yolcu sayılarındaki artışa katkıda bulunacaktır.

2023/6 FİNANSAL TABLO DEĞERLENDİRMESİ

Türk Hava Yolları 2023 yılı 2.çeyrek bilançosunda cirosunu bir önceki yılın aynı dönemine göre %66 artırarak 189.690 milyar TL çıkarmıştır.

Bununla beraber 39.468 milyar TL Brüt kar 37.531 milyar TL Favök ve yine yılın aynı dönemine göre Net karını %60 artırarak 18.172 milyar net kar açıklamıştır.

Gelir Tablosuna baktığımızda geçen sene 638 milyon esas faaliyet gideri varken bu sene bu rakam 2.461 milyar TL ye çıkmıştır. Burada şirketin yaptığı 2 milyar TL'lik deprem bağıışı öne çıkmıştır.

Yine Esas Faaliyet Gelirlerine baktığımızda 1.070 milyar TL'den 3.921 milyar TL ye çıkmıştır. Bu gelirin 662 milyon TL'si Ticari Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri. 1.343 Milyar TL Sigorta, tazminat ve ceza gelirleri Uçak, motor ve diğer alımlara ilişkin hibe kredi gelirleri etkili olmuştur.

Finansman Giderleri: 2022 6 aylık 2.869 Milyar TL finansman gideri varken bu rakam 10.330 milyar TL olmuştur. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla finansal giderler içerisinde yer alan net kur farkı gideri esas olarak kredi ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

2023 YILI ÇARPANLARI VE İLERİYE DÖNÜK HEDEFLER

Dünyada en fazla ülkeye uçan hava yolu olan Türk Hava Yolları, pandemi sonrası sektörün yeniden toparlanma sürecinde başı çeken hava yollarından biri olmuştur

Türk Hava Yolları pandemi sonrası gösterdiği toparlanma ivmesini istikrarlı büyümeye dönüştürmek için yol haritası kabul ettiği 2033 yılı stratejisini oluşturmuştur.

Strateji çerçevesinde, 2022 yılında 394 olan uçak sayısını 2033 yılında 800'ün üzerine çıkarmayı ve arz edilen kapasitesini 2022 yılına göre 2,5 kat artırmayı hedeflemektedir. Anadolu Jet'in düşük maliyet yapısını güçlü marka konumlandırmasıyla birleştirmeyi hedefleyen, Anadolu Jet'in rekabet avantajını yükselterek pazar payını artırmayı hedeflemektedir. Geniş uçuş ağı ve yüksek bağlantı sağlayan Türk Hava Yolları, 2033 yılında uçulan dış hat nokta sayısını 295'ten 345'e çıkararak daha fazla noktada bağlantı sağlamayı ve artan rekabet gücü bile birlikte 2022 yılında taşıdığı yolcu sayısının iki katından daha fazla yolcuya ulaşmayı amaçlamaktadır.

10 yıllık strateji kapsamında Turkish Cargo, İstanbul Havalimanı'ndaki yüksek teknolojiyle donatılan, dünyanın en büyük hub'ları arasında yer alan mega kargo tesisi SMARTIST'in sunduğu imkanlar ve Türk Hava Yolları'nın benzersiz genişlikte uçuş ağı sayesinde 2033 yılında taşınan yük miktarını 2022 yılının 2,3 katına çıkarmayı hedeflemektedir. 2022 yılında 104 adet olan kargo uçuş noktasını 2033 yılında 150 adede yükseltmeyi öngören Turkish Cargo, pazar payı ve hizmet kalitesinde dünyada ilk üç hava kargo markalarında biri olmayı hedeflemektedir.

Operasyonel büyüme hedeflerinin yanında sürdürülebilir bir dünya için de hedefler koyan, 2033 yılı stratejisi kapsamında filonun %75'inin yeni nesil uçaklarda oluşmasını, bu sayede operasyonel iyileştirmelerle birlikte toplamda %5 yakıt tüketimini azaltmayı hedeflemektedir.

2022/6 AÇIKLADIĞI 18 MİLYAR TL NET KAR İLE 6.6 Fiyat Kazanç Oranı 1.34 piyasa değeri defter değerine düşmüştür.

2023 yılında toplam yolcu sayısında %18 bir artış bekliyoruz.

Yıl sonu beklediğimiz 500 milyar ciro,100 milyar Favök tahminimiz ve 60 milyar TL Net kar ile bu fiyat kazanç oranının 5.5 FK ya ineceğini ön görüyoruz.

Bununla beraber 220 TL olan hedef fiyatımızı 410 TL'ye çıkartıyoruz.

HİSSE GERİ ALIM PROGRAMI:

Şirketin KAP yolladığı bildirimde;

Ortaklığımız Yönetim Kurulu 14.02.2023 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Geri Alınan Paylar Tebliği (II22.1) ve 14.02.2023 tarihli duyurusu çerçevesinde, Ortaklığımız hisse değerinin pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumunu desteklemek amacıyla;

- 3 takvim yılını kapsayacak şekilde hisse geri alım programı başlatılmasına,

- Geri alıma konu edilebilecek azami tutarın, Ortaklığımızın nakit portföyünden karşılanmak üzere, 9.000.000.000 TL olarak belirlenmesine ve geri alınacak azami pay sayısının Ortaklığımız çıkarılmış sermayesinin %5'i ile sınırlandırılmasına,

- Yapılacak pay geri alım işlemlerinin ilk Genel Kurul toplantısı gündemine alınarak, Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar vermiştir.

-Hisse geri alım programı kapsamında, 25.05.2023 tarihi itibarıyla Ortaklığımız tarafından 4.485.800 TL nominal değerli THYAO payları geri alınmıştır.

-Gerçekleştirilen işlemler sonucunda alınan payların Ortaklık sermayesine oranı %0,325058'dir.

ŞİRKET BİLGİLERİ:

PİYASA DEĞERİ:355.212.000.000

HİSSE BAŞI KAR: 39,29

ÖDENMİŞ SERMAYE: 1.380.000.000

FİİLİ DOLAŞIM ORANI: %50,41

TEKNİK SEVİYELER:

DESTEK SEVİYERİ: 244 (TREND DESTEĞİ) -213 (50 GÜNLÜK HO) -152 (200 GÜNLÜK HO)

DİRENÇ SEVİYELERİ: 286 (TREND DİRENCİ)

