10.11.2026
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.
3Ç26 FİNANSAL SONUÇLAR

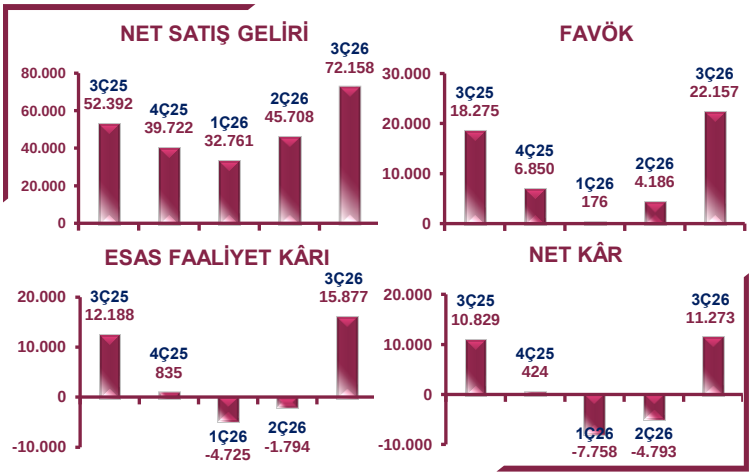
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XULAS
Son Kapanış (09.11.2026)	₺146,50
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺114,6 / ₺226,1
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺73,3
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$1,5
Fiili Dolaşım Oranı (%)	46%

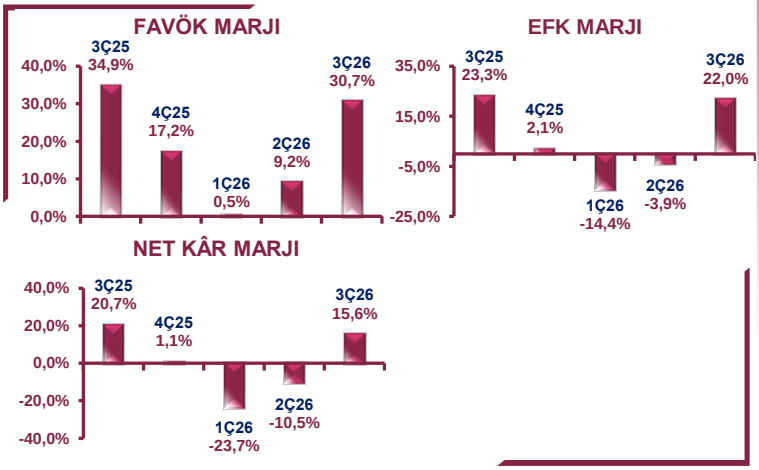
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Pegasus'un 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖Pegasus, 3Ç26 döneminde 11,27 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 8,82 milyar TL'lik beklentisini %28 oranında aştı. Şirket, bir önceki çeyreklik dönemde (2Ç26) 4,79 milyar TL'lik zarar kaydetmişti.

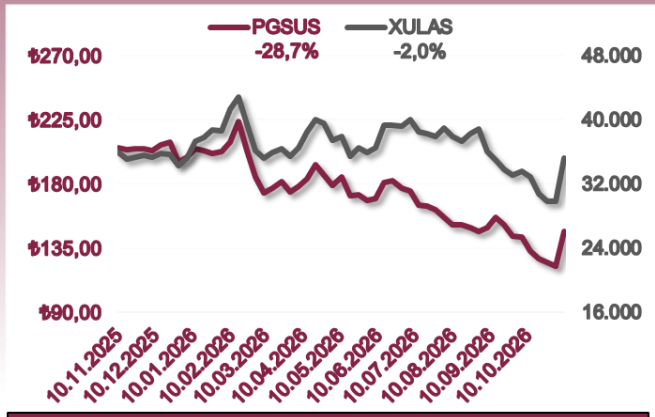
❖2026 yılının ilk 9 ayında artan jeopolitik gerilimlere rağmen Şirket'in operasyonel kapasitesi güçlü bir görünüm ortaya koydu. Toplam yolcu sayısı %4,6 artışla 33,43 milyona ulaşırken, özellikle iç hatlar yolcu trafiği %13,2 gibi yüksek bir oranda büyüme kaydetti.

❖Şirket'in verimli iş modeli çerçevesinde, yan ürün hizmet gelirlerinin toplam satış gelirine katkısı %36, kargo ve charter gibi diğer faaliyetlerin katkısı ise %2 seviyesinde gerçekleşti. Bu operasyonel performansa bağlı olarak, 2026 yılının ilk 9 ayında toplam satış geliri 2025 yılının aynı dönemine kıyasla %32 oranında artış göstererek 150,63 milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece 3Ç26 döneminde de satış geliri 72,16 milyar TL'ye yükseldi ve piyasa beklentisini (68,15 milyar TL) güçlü karşıladı.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 53,43 milyar TL'ye ve faaliyet giderleri 3,03 milyar TL'ye yükseldi. Ancak artış oranı bakımından gider kalemlerinin hâsılatın gerisinde kalması ile operasyonel kârlılık güçlü arttı. Zira maliyet artışının satış geliri performansının gerisinde kalması ve birim maliyetin (CASK) 2,85 cent seviyesine gerilemesi operasyonel kârlılığı destekledi. Buna bağlı olarak son iki çeyrekte net faaliyet zararı kaydeden Şirket, 3Ç26 döneminde 15,7 milyar TL'lik net faaliyet kârı açıkladı.

❖Kâr marjları 3Ç26 döneminde iyileşme kaydetti. 3Ç25 dönemine kıyasla kâr marjları hafifçe gerilese de 2Ç26 dönemine kıyasla güçlü arttı. Böylece FAVÖK marjı %30,7'ye, EFK marjı %22'ye ve net kâr marjı %15,6 seviyesine yükseldi.

❖Pegasus, Ulaştırma endeksindeki (XULAS) %11,23'lük ağırlığı ile sektörde ikinci konumda yer almaktadır. Varlık değerlemesi (PD/DD) açısından Pegasus 0,56 çarpanı ve Ulaştırma endeksi 0,49 çarpanı ile işlem görmekte olup sektöre paralel bir görünüm mevcuttur.



10.11.2025 - 09.11.2026 Tarihleri aralığında PGSUS hisse senedi %28,7 oranında düşüş kaydederken XULAS endeksi %2 oranında düşüş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.