

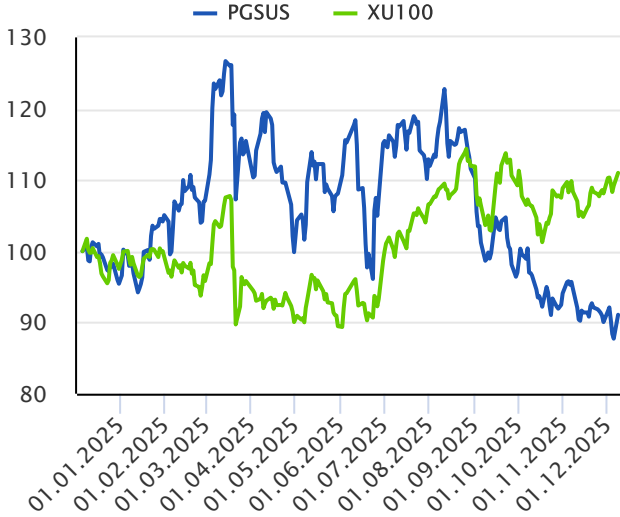
Hisse Kodu
PGSUS

Hisse Fiyatı
203.30

Piyasa Değeri (Milyon TL)
101,650.00

Halka Açıklık Oranı (%)
43.00

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)
500.00

Bulunduğu Sektör
Ulaştırma


Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yükseldi.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %111.0 artarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %0.0 yükselerek 10.83 milyar TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %17.7 artışla 13.33 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %30.7 yükseldi.

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %30.7 yükselişle 52.39 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %47.97 yükselişle 150.86 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 20.57 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	40.56	46.55	70.88
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-5.99	-5.23	-0.20
Özsermaye Büyüme (%)	49.49	62.75	112.48
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-25.56	-26.92	-14.18
Net Satış Büyüme (%)	36.12	41.05	61.71
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	2.64	4.86	30.25
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	63.90	64.60	61.54
FAVÖK Büyüme (%)	19.57	29.30	40.47
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	26.99	38.29	31.58
Net Kar Büyüme (%)	17.72	403.41	25.14
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-34.03	-23.86	75.64
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	33.96	29.42	51.33
Toplam Borç Büyüme (%)	37.21	41.15	59.18

DEĞERLEME ANALİZ

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	08.12.2025	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat	-	85.32	203.30	239.30	168.63	48.74
Piyasa Değeri (Mn TL)	805.443	76.111	101.650	119.650	84.315	24.367
F/K	8.55	7.96	6.65	5.16	6.39	12.32
PD/DD	0.87	2.02	0.90	1.59	2.38	2.09
FD/FAVÖK	6.13	6.89	6.88	7.66	6.76	6.26
Net Kar (Mn TL)	13.326	7.771	13.327	11.320	9.046	2.947

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	84.372	71.370	18%	72.887	16%
Stoklar	2.145	1.410	52%	1.942	10%
Duran Varlıklar	303.911	204.866	48%	276.867	10%
Toplam Aktifler	388.283	276.236	41%	349.754	11%
Kısa Vadeli Borçlar	74.813	55.848	34%	68.424	9%
Uzun Vadeli Borçlar	200.773	145.001	38%	184.208	9%
Özsermaye	112.698	75.387	49%	97.122	16%
Net Borç	150.861	101.953	48%	137.727	10%
Yabancı Para Net Poz.	-20.566	-14.398	-43%	-25.863	20%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	114.405	84.046	36%	62.013	84%
Brüt Kar	22.618	20.273	12%	7.287	210%
Faaliyet Giderleri	5.622	3.714	51%	3.434	64%
Esas Faaliyet Karı	16.996	16.559	3%	3.853	341%
FAVÖK	30.246	25.295	20%	11.972	153%
Net Kar	13.327	11.320	18%	2.498	434%

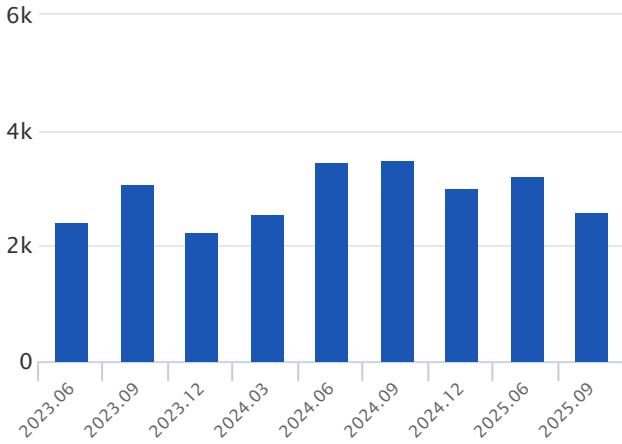
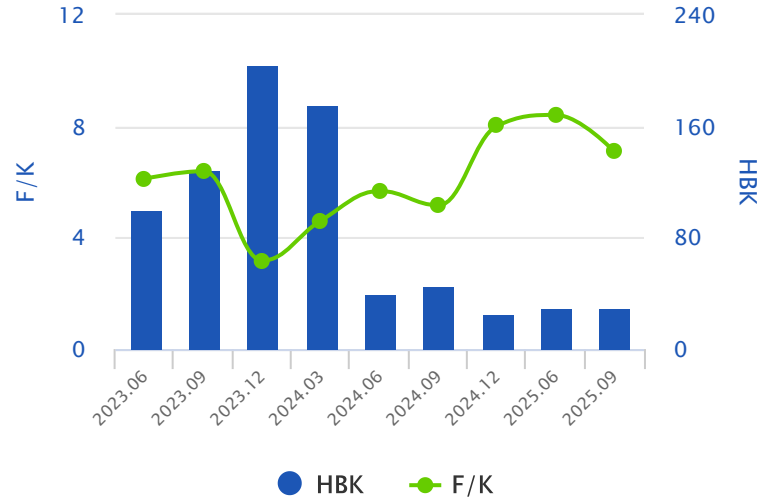
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.13	1.07	1.06	1.28	1.28
İhracat Oranı	48.98	46.71	42.99	51.43	52.37
Aktif Karlılık (Yıllık)	4.60	5.20	5.31	5.48	10.59
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	16.26	19.50	20.87	20.50	41.82
Favök Marjı (Yıllık)	25.82	26.55	27.02	28.41	28.18
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.76	11.77	11.99	11.88	22.59
Toplam Borç / Özsermaye	244.54	260.12	285.36	278.17	266.42
Finansal Borç / Toplam Borç	79.59	76.17	76.85	79.80	78.38

Piyasa Çarpanları

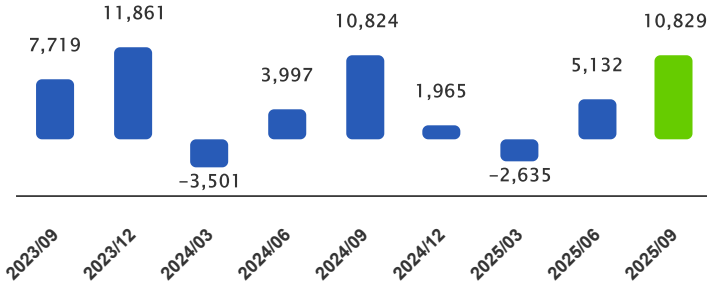
	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	8.02	3.18	-60.36
Sektörel Fiyat Kazanç	5.42	2.45	-54.89
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.42	1.22	-14.50
Sektörel PD/DD	0.87	0.82	-5.65
Firma Değeri / FAVÖK	6.78	7.00	3.18
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	5.96	5.37	-9.78
Firma Değeri / Net Satışlar	1.93	2.15	11.37
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.22	1.29	5.93

SEKTÖREL ANALİZİ

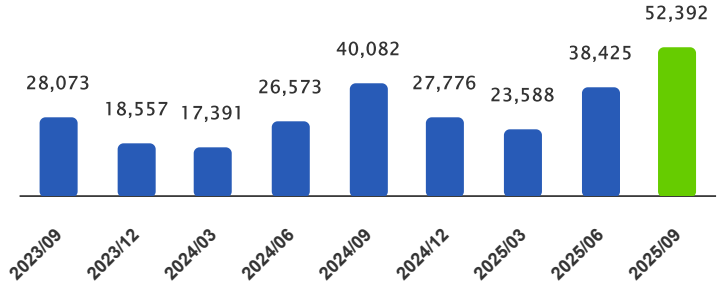
DEĞERLEME ORANLARI							KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
PGSUS	101,650	2,400	0.90	6.65	6.88	1.78	19.77	26.44	11.65	16.26	4.60	36,716	18,275	15,292	10,829
THYAO	375,705	8,869	0.45	3.56	5.20	0.86	17.18	17.19	11.73	14.44	6.71	146,377	62,536	105,576	56,051
TAVHL	103,535	2,444	1.29	26.17	7.03	2.13	42.47	34.07	6.61	5.62	1.80	23,214	10,985	3,956	5,954
PASEU	94,080	2,221	39.23	845.90	296.04	41.87	24.30	15.42	6.03	5.49	3.50	319	94	111	31
GRSEL	35,292	833	3.93	17.86	11.24	4.12	31.06	33.29	23.62	27.49	17.30	2,983	817	1,976	652
RYSAS	27,840	657	1.35	-	8.70	3.57	36.96	41.99	9.85	-10.62	-5.47	3,623	1,344	-1,378	569
CLEBI	38,977	920	4.94	11.82	7.61	2.10	33.54	29.17	13.91	46.42	14.67	5,898	2,192	3,297	1,404
TUREX	8,305	196	1.20	14.28	6.69	1.38	16.29	21.75	10.10	9.67	6.80	1,248	554	582	252
HRKET	7,880	186	0.97	-	11.73	3.34	19.10	20.58	3.71	-5.42	-2.74	1,108	343	-396	112
HOROZ	5,538	131	1.51	-	8.62	0.86	10.78	13.09	0.01	-7.53	-3.41	889	501	-246	54
TLMAN	2,216	52	1.32	23.32	8.92	3.37	17.22	34.47	15.38	6.68	5.43	211	73	95	4
BEYAZ	2,953	70	2.31	14.81	6.25	0.17	2.96	1.14	0.96	18.98	7.33	401	62	199	64
GSDDE	1,473	35	0.56	-	10.79	4.16	26.58	39.98	-36.32	-5.58	-3.52	154	68	-132	-29
Ulaştırma	805,443	19,014	0.87	8.55	6.13	1.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-

USD Bazında Piyasa Değeri / PGSUS

Hisse Başına Kar Grafiği / PGSUS


Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



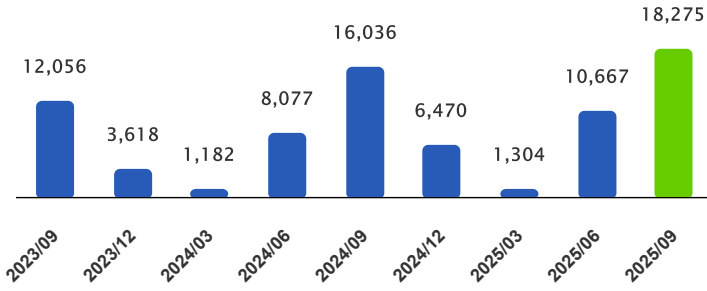
Şirket 3Ç25 döneminde 10.8 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %34 azalış göstererek 15.3 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %0 artış göstererek 10.8 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %1.02 azalışla %10.76 seviyesinde gerçekleşti.

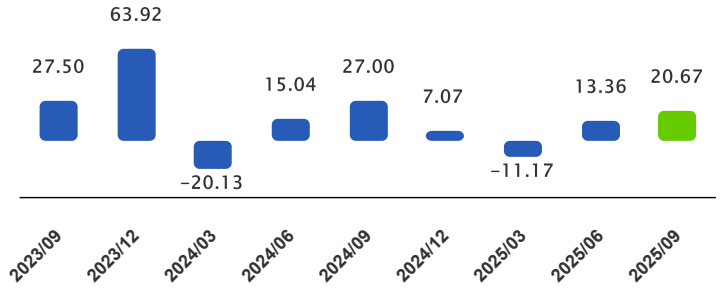
Satış gelirleri yıllık bazda %38.6 artış göstererek 142.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %38.6 artış göstererek 142.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %44.6 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %34 artışla 26.6 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 105.8 puan azalışla %19.4 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



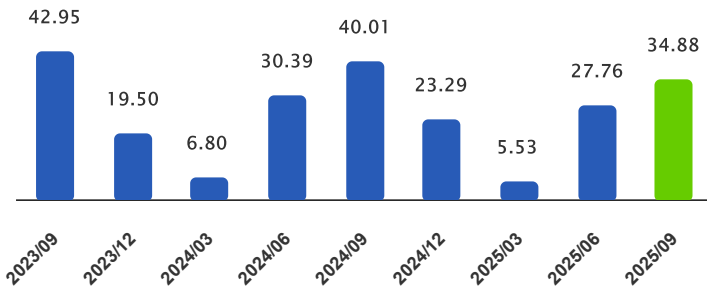
Çeyreklik FAVÖK 18.27 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %19.6 artış göstererek 30.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 14.0 puan artış göstererek 18.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 72.4 puan azalışla %25.8 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %34.9 FAVÖK marjı elde etmiştir.

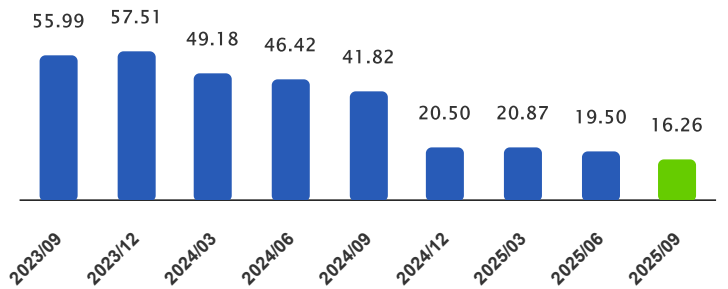
Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %13.4 düzeyinde olan net kar marjı 731.2 puan yükselişle %20.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %27.0 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye Karlılığı (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %27.8 düzeyinde olan FAVÖK marjı 711.9 puan yükselişle %34.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %40.0 düzeyindeydi.

Özsermaye son bir yıllık dönemde %112.5 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %112.5 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %41.8 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %10.6 düzeyinde gerçekleşti.

Teknik Analiz
5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
200,77	YUKARI	203,80	AŞAĞI	SATIŞ	72 periyot önce	27.08.2025

En son 72 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
47,38	YUKARI	-	ALIŞ	34 periyot önce	20.10.2025

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 34 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Stochastic

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
32,52	AŞAĞI	-	34,50	ALIŞ	Son Periyot	08.12.2025

Stochastic göstergesinin orta bölgede olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in son periyodunda ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır. Ancak göstergede ALIŞ pozisyonunun zayıflama eğiliminde olduğu ve aşağı yönlü güçlenme eğilimi içinde bulunduğu dikkat çekmektedir.

50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
210,55	AŞAĞI	220,63	AŞAĞI	228,62	AŞAĞI	-	10.09.2025

En son 62 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

Momentum (9)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
99,41	YUKARI	-	SATIŞ	4 periyot önce	02.12.2025

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 4 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün zayıflama eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir ALIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

MACD

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
-2,64	YUKARI	0 Ref Altı	-2,62	SATIŞ	2 periyot önce	04.12.2025

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 2 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır. Ancak göstergede SATIŞ pozisyonunun zayıflama eğiliminde olduğu ve yukarı yönlü güçlenme eğilimi içinde bulunduğu dikkat çekmektedir.

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	-4.55%	10.09%	1.92%	7.85%	-13.52%	8.21%	6.55%	-1.95%	-1.19%	-13.05%	-3.00%	-4.29%	1.14%
2024	60.29%	15.86%	13.95%	-5.19%	27.18%	-4.61%	12.93%	-1.71%	1.47%	5.28%	-3.22%	-5.96%	-2.20%
2023	35.31%	2.94%	2.79%	-10.81%	-2.05%	3.40%	34.48%	36.56%	3.83%	-5.79%	-14.46%	0.00%	-7.87%
2022	465.04%	26.90%	-13.27%	15.19%	24.14%	6.73%	19.83%	-1.81%	24.30%	14.14%	34.42%	22.42%	22.45%
2021	13.87%	-5.36%	26.27%	-19.13%	2.01%	13.05%	-13.35%	-1.94%	-0.07%	10.27%	2.31%	10.48%	-3.47%
5 Yıllık Ort.	113.99%	10.09%	6.33%	-2.42%	7.55%	5.36%	12.09%	5.83%	5.67%	2.17%	3.21%	4.53%	2.01%
5 Yıllık Toplam	569.96%	50.43%	31.67%	-12.09%	37.76%	26.79%	60.45%	29.15%	28.35%	10.84%	16.05%	22.66%	10.05%

AYLIK GETİRİ
BİST 100'e Göreceli Performans Analizi

Pegasus hissesinin 2025 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %16.1 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Aralık ayı içinde ise %1.5 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %4.0 değer kaybettiği gözlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

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 niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres : Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

Web Adresi : www.fibayatirim.com.tr