
3Ç25 Kar Tahmin Raporu

Strateji & Araştırma Bölümü

İSTANBUL

Banka & sigorta

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)					
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKBNK	9,031	11,125	13,697	23%	52%
GARAN	22,095	28,326	28,895	2%	31%
HALKB	2,960	4,981	7,614	53%	157%
ISCTR	5,534	17,372	13,816	-20%	150%
VAKBN	8,023	10,029	10,790	8%	35%
YKBK	5,001	11,330	13,216	17%	164%
TSKB	2,633	3,380	2,799	-17%	6%
ALBRK	794	1,256	736	-41%	-7%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)					
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKGRT	555	858	859	0%	55%
ANSGR	2,441	2,959	3,470	17%	42%
ANHYT	707	1,326	1,387	5%	96%
AGESA	702	1,260	1,323	5%	88%

Varlık yönetim & aracı kurum

DenizYatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
GLCVY					
Net Kar	288	373	409	10%	42%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ISMEN					
Net kar	1,768	1,988	2,155	8%	22%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
THYAO					
Net satış geliri	221,815	231,324	281,274	22%	27%
FAVÖK	59,088	46,071	80,163	74%	36%
Net kar	51,540	26,831	51,754	93%	0%
PGSUS					
Net satış geliri	40,082	38,425	53,522	39%	34%
FAVÖK	16,037	10,667	18,198	71%	13%
Net kar	10,824	5,132	9,366	82%	-13%
TAVHL					
Net satış geliri	18,365	19,539	26,507	36%	44%
FAVÖK	7,177	6,334	10,735	69%	50%
Net kar	3,821	-192	5,216	a.d.	37%
HTTBT					
Net satış geliri	303	396	455	15%	50%
FAVÖK	113	183	182	-1%	61%
Net kar	68	109	101	-7%	50%

EREGL & KORDS

DenizYatırım Strateji & Araştırma						
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
EREGL						
Net satış geliri	48,729	41,413	52,292	26%	7%	
FAVÖK	4,530	4,115	4,782	16%	6%	
Net kar	801	1,307	374	-71%	-53%	
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
KORDS						
Net satış geliri	7,865	7,612	8,282	9%	5%	
FAVÖK	523	511	538	5%	3%	
Net kar	-262	-122	-207	70%	-21%	

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ARCLK					
Net satış geliri	140,480	130,471	125,004	-4%	-11%
FAVÖK	6,183	7,606	8,718	15%	41%
Net kar	-6,667	-2,511	-610	-76%	-91%
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
DOAS					
Net satış geliri	50,556	64,654	56,745	-12%	12%
FAVÖK	2,957	4,240	3,745	-12%	27%
Net kar	374	2,275	2,386	5%	538%
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BRISA					
Net satış geliri	10,142	9,410	10,644	13%	5%
FAVÖK	1,025	896	1,699	90%	66%
Net kar	-409	-623	317	a.d.	a.d.
Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ENKAI					
Net satış geliri	26,940	34,497	43,185	25%	60%
FAVÖK	5,848	9,086	9,049	0%	55%
Net kar	6,307	11,703	9,819	-16%	56%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ASELS					
Net satış geliri	29,073	31,768	32,270	2%	11%
FAVÖK	6,565	8,617	7,745	-10%	18%
Net kar	2,671	4,293	2,646	-38%	-1%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TUPRS					
Net satış geliri	261,553	196,909	207,970	6%	-20%
FAVÖK	19,999	14,932	19,196	29%	-4%
Net kar	10,322	9,550	10,911	14%	6%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AYGAZ					
Net satış geliri	26,823	21,465	21,091	-2%	-21%
FAVÖK	1,106	655	1,004	53%	-9%
Net kar	1,394	1,035	1,414	37%	1%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKCNS					
Net satış geliri	7,178	5,706	6,504	14%	-9%
FAVÖK	1,593	761	1,118	47%	-30%
Net kar	677	278	414	49%	-39%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CCOLA					
Net satış geliri	48,933	51,755	52,532	2%	7%
FAVÖK	9,805	9,611	11,521	20%	18%
Net kar	6,895	5,430	7,239	33%	5%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KARDM					
Net satış geliri	19,394	15,716	16,150	3%	-17%
FAVÖK	1,020	1,241	1,800	45%	76%
Net kar	-1,294	1,415	-261	a.d.	-80%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TABGD					
Net satış geliri	10,684	11,947	11,744	-2%	10%
FAVÖK	2,442	2,685	2,613	-3%	7%
Net kar	719	1,220	861	-29%	20%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ALARK					
Net kar	1,902	-852	1,127	a.d.	-41%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KCHOL					
Net kar	-4,908	8,313	8,587	3%	a.d.

Şirket	3Ç24	2Ç25	0	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MGROS					
Net satış geliri	99,286	98,577	106,732	8%	7%
FAVÖK	7,577	5,371	8,351	55%	10%
Net kar	4,208	302	2,787	822%	-34%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SISE					
Net satış geliri	57,139	56,526	55,709	-1%	-3%
FAVÖK	4,028	5,679	6,178	9%	53%
Net kar	1,060	2,851	2,685	-6%	153%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BIGCH					
Net satış geliri	1,244	1,169	1,100	-6%	-12%
FAVÖK	255	266	260	-2%	2%
Net kar	76	33	10	-70%	-87%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SOKM					
Net satış geliri	67,651	65,717	70,760	8%	5%
FAVÖK	-510	715	2,114	196%	a.d.
Net kar	40	-370	29	a.d.	-28%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
FROTO					
Net satış geliri	188,916	209,411	183,296	-12%	-3%
FAVÖK	12,955	13,551	11,619	-14%	-10%
Net kar	11,413	6,569	7,691	17%	-33%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ULKER					
Net satış geliri	24,255	24,788	25,224	2%	4%
FAVÖK	3,868	3,625	4,130	14%	7%
Net kar	627	776	1,422	83%	127%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
VESBE					
Net satış geliri	25,673	20,486	18,649	-9%	-27%
FAVÖK	1,240	1,016	1,058	4%	-15%
Net kar	-557	-1,928	-1,160	-40%	108%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
VESTL					
Net satış geliri	44,700	37,211	34,682	-7%	-22%
FAVÖK	3,912	-576	591	a.d.	-85%
Net kar	-4,010	-7,804	-4,851	-38%	21%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CLKIM					
Net satış geliri	2,492	2,560	2,816	10%	13%
FAVÖK	607	600	624	4%	3%
Net kar	321	349	380	9%	18%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
YATAS					
Net satış geliri	4,610	4,873	5,140	5%	12%
FAVÖK	491	549	580	6%	18%
Net kar	72	-54	34	a.d.	-53%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
EBEBK					
Net satış geliri	5,831	6,500	6,849	5%	17%
FAVÖK	1,086	1,185	1,125	-5%	4%
Net kar	124	-20	89	a.d.	-28%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SAHOL					
Net kar	-3,754	1,883	694	-63%	a.d.

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
PETKM					
Net satış geliri	22,952	21,393	21,786	2%	-5%
FAVÖK	-1,126	-582	-188	-68%	-83%
Net kar	-3,997	-626	-362	-42%	-91%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CIMSA					
Net satış geliri	7,902	11,713	11,315	-3%	43%
FAVÖK	2,213	2,181	2,474	13%	12%
Net kar	1,551	771	934	21%	-40%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKSA					
Net satış geliri	8,101	7,486	8,790	17%	9%
FAVÖK	1,155	1,186	1,492	26%	29%
Net kar	381	-24	-380	1462%	a.d.

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TOASO					
Net satış geliri	28,588	74,651	92,413	24%	223%
FAVÖK	354	2,601	2,772	7%	683%
Net kar	416	1,882	1,483	-21%	257%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
LOGO					
Net satış geliri	1,557	1,395	1,323	-5%	-15%
FAVÖK	576	580	514	-11%	-11%
Net kar	148	297	212	-29%	43%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TTRAK					
Net satış geliri	17,195	13,427	10,614	-21%	-38%
FAVÖK	3,595	1,325	887	-33%	-75%
Net kar	1,235	364	223	-39%	-82%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
OTKAR					
Net satış geliri	9,721	12,256	8,749	-29%	-10%
FAVÖK	-151	1,549	189	-88%	a.d.
Net kar	-1,205	443	-413	a.d.	-66%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BIMAS					
Net satış geliri	167,868	164,739	181,037	10%	8%
FAVÖK	7,244	10,131	11,347	12%	57%
Net kar	5,800	2,895	3,558	23%	-39%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KOTON					
Net satış geliri	8,251	7,680	8,003	4%	-3%
FAVÖK	2,114	2,445	1,811	-26%	-14%
Net kar	332	367	-33	a.d.	a.d.

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MPARK					
Net satış geliri	13,039	12,762	12,909	1%	-1%
FAVÖK	3,493	3,114	3,765	21%	8%
Net kar	2,787	1,123	1,807	61%	-35%

Şirket	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TCELL					
Net satış geliri	50,976	54,070	60,115	11%	18%
FAVÖK	24,005	25,149	26,451	5%	10%
Net kar	19,035	4,516	5,404	20%	-72%

Yasal Uyarı

Uyarı Notu:

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.

Disclaimer:

Deniz Yatırım analysts evaluate stocks in light of potential catalysts, triggering developments, and risks, as well as market, sector, and competitor developments. After publicly disclosing general investment recommendations, our analysts closely monitor stocks. However, if stock price fluctuations cause values to exceed the limits of our rating system, our analysts may choose not to change their recommendation regarding the stock and/or place it Under Review (UR). There is absolutely no time constraint for our analysts in terms of rating and/or recommendation updates in the event of a potential UR. From a valuation perspective, if there is mathematical potential for an increase or risk of decline, our analysts may make recommendations outside the BUY-HOLD-SELL framework. They consider the general trend and recent developments in the sector and company beyond potential return levels that form the basis of the rating. In such cases, the evaluation may consider various factors, such as general sector conditions, potential risk and return, parameters in the latest financial statements, and political and geopolitical factors. Our analysts do not use a mechanical process that only considers mathematical values when making BUY-HOLD-SELL recommendations.

© DENİZ YATIRIM 2025