
4Ç25 Kar Tahmin Raporu

Strateji & Araştırma Bölümü

İSTANBUL

Banka & sigorta

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)					
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKBNK	9,227	14,064	17,848	27%	93%
GARAN	25,241	30,432	26,188	-14%	4%
HALKB	3,888	8,171	6,524	-20%	68%
ISCTR	10,833	14,213	16,219	14%	50%
VAKBN	13,161	11,893	22,592	90%	72%
YKBK	6,611	15,062	8,498	-44%	29%
TSKB	3,099	2,810	2,012	-28%	-35%
ALBRK	1,646	701	3,257	365%	98%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)					
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKGRT	693	825	468	-43%	-32%
ANSGR	2,999	3,427	3,937	15%	31%
ANHYT	1,235	1,440	1,584	10%	28%
AGESA	854	1,316	1,437	9%	68%
TURSG	3,080	5,010	4,936	-1%	60%

Varlık yönetim & aracı kurum

DenizYatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
GLCVY	325	409	344	-16%	6%
Net Kar	325	409	344	-16%	6%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ISMEN	2,223	1,580	2,033	29%	-9%
Net kar	2,223	1,580	2,033	29%	-9%

DenizYatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	mio USD				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
THYAO					
Net satış geliri	5,609	6,953	6,152	-12%	10%
FAVÖK	1,064	1,871	1,261	-33%	19%
Net kar	711	1,402	603	-57%	-15%

Şirket	mio EUR				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
PGSUS					
Net satış geliri	753	1,103	794	-28%	6%
FAVÖK	176	395	139	-65%	-21%
Net kar	51	227	-40	a.d.	a.d.

Şirket	mio EUR				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TAVHL					
Net satış geliri	428	566	467	-17%	9%
FAVÖK	78	231	98	-58%	26%
Net kar	-2	125	-20	a.d.	958%

Şirket	mio USD				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
HTTBT					
Net satış geliri	10	11	11	-6%	7%
FAVÖK	4	5	5	8%	20%
Net kar	3	3	2	-18%	-8%

EREGL & KORDS

DenizYatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	mio USD				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
EREGL					
Net satış geliri	1,601	1,304	1,408	8%	-12%
FAVÖK	73	124	135	9%	85%
Net kar	76	16	-69	a.d.	a.d.
Şirket	mio USD				
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KORDS					
Net satış geliri	225	198	185	-7%	-18%
FAVÖK	-1	12	9	-26%	a.d.
Net kar	-24	-10	-13	30%	-46%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

DenizYatırım Strateji & Araştırma					
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ARCLK					
Net satış geliri	141,744	129,866	124,771	-4%	-12%
FAVÖK	6,277	8,951	6,722	-25%	7%
Net kar	-17,616	-2,145	-1,826	-15%	-90%
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MPARK					
Net satış geliri	13,602	13,633	14,255	5%	5%
FAVÖK	3,496	4,159	4,420	6%	26%
Net kar	1,198	1,689	1,550	-8%	29%
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MEDTR					
Net satış geliri	696	676	790	17%	13%
FAVÖK	91	66	83	25%	-9%
Net kar	12	27	-18	a.d.	a.d.
Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SELEC					
Net satış geliri	43,479	44,043	42,071	-4%	-3%
FAVÖK	2,402	1,145	1,681	47%	-30%
Net kar	1,802	-232	1,050	a.d.	-42%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKCNS					
Net satış geliri	6,609	6,694	7,048	5%	7%
FAVÖK	1,069	1,130	1,305	15%	22%
Net kar	463	431	291	-32%	-37%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TUPRS					
Net satış geliri	227,066	230,276	202,293	-12%	-11%
FAVÖK	10,539	20,649	13,515	-35%	28%
Net kar	5,094	12,691	4,483	-65%	-12%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AYGAZ					
Net satış geliri	26,376	22,158	22,144	0%	-16%
FAVÖK	705	1,046	900	-14%	28%
Net kar	941	1,774	1,852	4%	97%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KLKIM					
Net satış geliri	2,516	2,917	2,576	-12%	2%
FAVÖK	499	732	575	-21%	15%
Net kar	444	257	272	6%	-39%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
DOAS					
Net satış geliri	78,780	60,836	85,452	40%	8%
FAVÖK	3,639	4,511	3,663	19%	1%
Net kar	1,637	2,212	1,688	24%	3%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
LKMNH					
Net satış geliri	956	1,066	1,087	2%	14%
FAVÖK	228	251	269	7%	18%
Net kar	124	31	35	13%	-72%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BRISA					
Net satış geliri	11,855	11,021	10,965	-1%	-8%
FAVÖK	2,194	1,706	1,809	6%	-18%
Net kar	1,267	310	-160	a.d.	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TTRAK					
Net satış geliri	18,705	11,786	12,511	6%	-33%
FAVÖK	1,866	1,652	704	-57%	-62%
Net kar	413	296	-58	a.d.	a.d.

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ASELS					
Net satış geliri	72,884	34,575	83,571	142%	15%
FAVÖK	19,550	8,547	20,893	144%	7%
Net kar	11,482	4,973	10,614	113%	-8%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
LOGO					
Net satış geliri	1,620	1,434	1,679	17%	4%
FAVÖK	429	568	352	-38%	-18%
Net kar	18	250	51	-80%	189%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
OTKAR					
Net satış geliri	14,557	10,029	19,991	99%	37%
FAVÖK	167	155	816	425%	387%
Net kar	-725	-366	-383	5%	-47%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TCELL					
Net satış geliri	58,763	62,031	61,704	-1%	5%
FAVÖK	23,276	27,674	24,348	-12%	5%
Net kar	2,199	5,633	3,788	-33%	72%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TTKOM					
Net satış geliri	59,657	62,114	64,382	4%	8%
FAVÖK	19,536	27,801	24,835	-11%	27%
Net kar	-2,075	10,689	1,631	-85%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
FROTO					
Net satış geliri	215,915	197,841	227,727	15%	5%
FAVÖK	11,390	12,241	13,866	13%	22%
Net kar	15,169	8,767	8,022	-8%	-47%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ENKAI					
Net satış geliri	31,696	44,603	43,316	-3%	37%
FAVÖK	8,140	8,409	8,762	4%	8%
Net kar	7,330	10,711	9,052	-15%	23%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ALARK					
Net kar	2,105	3,299	1,217	-63%	-42%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KCHOL					
Net kar	-7,996	7,983	4,416	-45%	a.d.

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
YATAS					
Net satış geliri	5,341	5,554	6,178	11%	16%
FAVÖK	646	578	720	25%	12%
Net kar	22	-26	50	a.d.	129%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CIMSA					
Net satış geliri	11,127	11,730	11,085	-5%	0%
FAVÖK	1,235	2,480	2,342	-6%	90%
Net kar	-631	1,324	849	-36%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
GWIND					
Net satış geliri	755	989	570	-42%	-25%
FAVÖK	450	693	393	-43%	-13%
Net kar	250	304	188	-38%	-25%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ULKER					
Net satış geliri	29,379	26,518	27,946	5%	-5%
FAVÖK	5,291	4,704	4,895	4%	-7%
Net kar	3,563	1,114	908	-18%	-75%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
PETKM					
Net satış geliri	21,779	23,198	22,618	-2%	4%
FAVÖK	-1,119	-66	-1,543	2251%	38%
Net kar	-8,126	-1,267	-3,647	188%	-55%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SISE					
Net satış geliri	53,313	56,289	53,785	-4%	1%
FAVÖK	2,037	6,773	2,734	-60%	34%
Net kar	-1,930	1,527	1,538	1%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
EBEBK					
Net satış geliri	6,202	7,184	6,251	-13%	1%
FAVÖK	757	1,023	899	-12%	19%
Net kar	-118	118	149	27%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
OFSYM					
Net satış geliri	5,785	3,607	4,897	36%	-15%
FAVÖK	564	223	500	124%	-11%
Net kar	218	48	87	80%	-60%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TOASO					
Net satış geliri	36,296	91,023	120,305	32%	231%
FAVÖK	281	1,862	3,177	71%	1030%
Net kar	-158	1,261	3,057	142%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ARMGD					
Net satış geliri	2,465	2,779	3,113	12%	26%
FAVÖK	297	399	574	44%	94%
Net kar	483	246	590	139%	22%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BIGCH					
Net satış geliri	1,190	1,177	1,150	-2%	-3%
FAVÖK	332	290	309	6%	-7%
Net kar	7	18	25	36%	263%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TABGD					
Net satış geliri	10,027	12,836	11,159	-13%	11%
FAVÖK	2,237	2,835	2,009	-29%	-10%
Net kar	369	985	50	-95%	-86%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BIOEN					
Net satış geliri	815	709	720	2%	-12%
FAVÖK	154	95	95	0%	-38%
Net kar	-81	-134	-140	4%	73%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SOKM					
Net satış geliri	66,173	73,960	71,390	-3%	8%
FAVÖK	2,309	3,230	2,925	-9%	27%
Net kar	-212	276	54	-80%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KARDM					
Net satış geliri	16,900	16,758	16,093	-4%	-5%
FAVÖK	1,345	1,856	2,040	10%	52%
Net kar	154	-711	-141	-80%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KOTON					
Net satış geliri	8,005	8,259	8,965	9%	12%
FAVÖK	207	1,724	1,402	-19%	578%
Net kar	-1,849	3	-350	a.d.	-81%

Araştırma kapsamımızda yer alan diğer tahminlerimiz

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CCOLA					
Net satış geliri	28,978	54,474	35,252	-35%	22%
FAVÖK	1,981	12,253	5,043	-59%	155%
Net kar	-460	7,494	53	-99%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKSA					
Net satış geliri	8,098	8,457	10,364	23%	28%
FAVÖK	1,135	1,018	1,375	35%	21%
Net kar	-41	2,455	-172	a.d.	318%

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
SAHOL					
Net kar	-4,775	708	547	-23%	a.d.

Şirket	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MGROS					
Net satış geliri	97,574	111,538	103,742	-7%	6%
FAVÖK	6,652	9,822	7,075	-28%	6%
Net kar	952	4,121	640	-84%	-33%

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 gözетerek 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 gözетilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözетildiğı, 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 2026