

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %30,59 azalışla 158.623 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %25,37 azalışla 9.751 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 43 baz puan artışla %6,1 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %78,06 azalışla 97 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 158.623 mın TL satış geliri (kons: 170.800 mın TL; Gedik: 169.172 mın TL; yıllık: +%31), 9.751 mın TL FAVÖK (kons: 8.745 mın TL; Gedik: 8.167 mın TL; yıllık: +%25) ve 97 mın TL net kar (kons: 172 mın TL; Gedik: -295 mın TL; yıllık: +%78) açıklamıştır. TMS 29'a göre hazırlanan mali tablolara göre, Şirket 1Ç25'de 97 milyon TL net kar açıklarken, bu rakam beklentilerin üzerindeki vergi giderleri nedeniyle 172 milyon TL'lik konsensüs tahminin (11 kurum tahminine göre) hafif altında kalmıştır. Öte yandan, 9,8 milyar TL'lik FAVÖK, beklentilerin üzerinde gelen stok karları sayesinde 8,7 milyar TL'lik konsensüsün %12 üzerinde gerçekleşmiştir. Net nakit, temettü ödemesi ve geçici işletme sermayesi artışı nedeniyle bir önceki çeyreğe göre azalmıştır. Genel olarak, 1Ç25 finansallarını, beklenenden daha iyi faaliyet karlılığı ve yüksek sezona girerken şirket yönetiminden 2Ç25 için aldığımız olumlu sinyaller göz önüne alındığında sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. 2025 yılı beklentilerine göre 3,8x FD/FAVÖK ile ucuz bir değerde işlem gören şirket hisseleri için Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemizi koruyoruz.

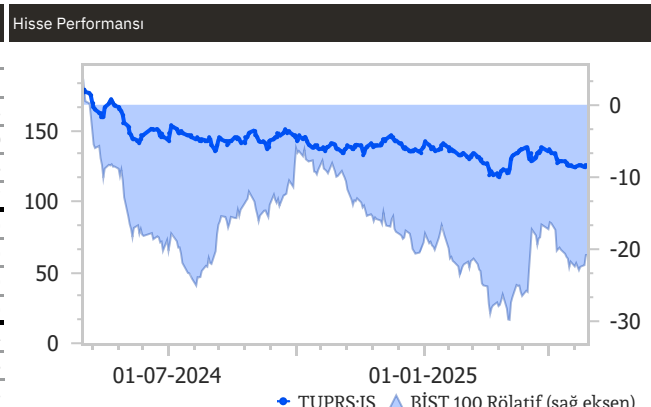
Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	TUPRS:TI/TUPRS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	125,1			
Hedef Fiyat	188			
Potansiyel Getiri	%50,28			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	116,36-179,38			
Piyasa Değeri(milyon TL)	241.042			
Firma Değeri(milyon TL)	206.249			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	118.111			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.927			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%25,38			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%27,44			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	9.341	13.226	21.920	22.025
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.163.551	1.699.832	2.825.011	3.137.669
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	124,0-125,3	123,9-138,0	116,7-138,1	116,7-179,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-7	-11	-27
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	2	-13	-21
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	47,25			
ENERJİ YATIRIMLARI AŞ	46,4			
KOÇ HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	6,35			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	228.525	158.623	-%30,6	228.525	242.967	229.509	190.932	158.623	-%30,6	-%16,9
Brüt Kâr	18.195	13.165	-%27,6	18.195	22.208	21.971	12.502	13.165	-%27,6	-%5,3
Faaliyet Kârı	10.112	6.748	-%33,3	10.112	13.467	14.946	6.698	6.748	-%33,3	-%0,8
FAVÖK	13.067	9.751	-%25,4	13.067	16.848	17.030	8.862	9.751	-%25,4	-%10,0
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-7.747	-2.045	-%73,6	-7.747	-3.423	-3.566	-1.314	-2.045	-%73,6	-%55,6
Net Kâr	442	97	-%78,1	442	6.375	9.058	4.283	97	-%78,1	-%97,7
Brüt Kâr Marjı	%8,0	%8,3	34bp	%8,0	%9,1	%9,6	%6,5	%8,3	34bp	175bp
Faaliyet Marjı	%4,4	%4,3	-17bp	%4,4	%5,5	%6,5	%3,5	%4,3	-17bp	75bp
FAVÖK Marjı	%5,7	%6,1	43bp	%5,7	%6,9	%7,4	%4,6	%6,1	43bp	151bp
Net Kâr Marjı	%0,2	%0,1	-13bp	%0,2	%2,6	%3,9	%2,2	%0,1	-13bp	-218bp
Net Borç	-51.647	-25.596	-%50,4	-51.647	-55.201	-57.655	-60.035	-25.596	-%50,4	-%57,4
Net Döviz Pozisyonu	-86.122	-65.828	-%23,6	-86.122	-84.526	-76.144	-80.870	-65.828	-%23,6	-%18,6
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,5	-%29,8	-0,4	-0,5	-0,8	-1,2	-0,5	-%29,8	-%58,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.