

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,88 azalışla 183.164 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %29,71 azalışla 351.316 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,72 azalışla 13.889 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %22,25 azalışla 24.226 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 126 baz puan artışla %7,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 66 baz puan artışla %6,9 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,46 artışla 8883,79 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %24,35 artışla 8.987 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

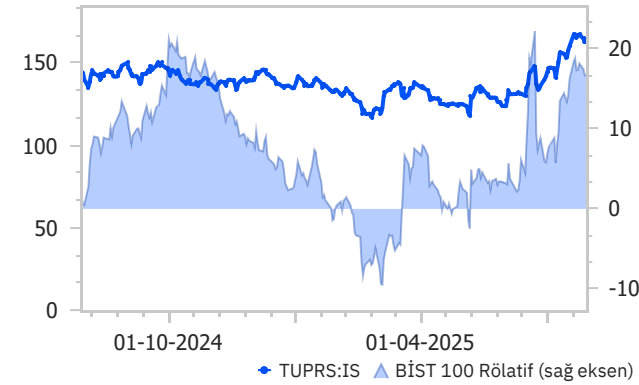
TMS-29 finansal tablolarına göre, Şirket 2025 yılının ikinci çeyreğinde 8.884 milyon TL net kar açıklamıştır. Bu rakam, beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşen faaliyet performansı ve bağlı ortaklık geliri (OPET), parasal kazançlar ve daha düşük efektif vergi oranı gibi çeşitli faaliyet dışı kalemler sayesinde 6.742 milyon TL olan konsensüs tahmininin üzerinde gerçekleşmiştir. 13,9 milyar TL olarak açıklanan FAVÖK rakamı, stok kazançları sayesinde 13,3 milyar TL olan konsensüs tahmininin %5 üzerindedir. İşletme sermayesinin iyileşmesi ile net nakit bir önceki çeyreğe göre %91 artmıştır. **Genel olarak, beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen faaliyet karlılığı ve beklentileri aşan net kar rakamını hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca şirketin Temmuz ayında %100'ün üzerinde kapasite kullanım oranı ile faaliyet göstermesi de 3. çeyrek ile ilgili olumlu sinyaller vermektedir. 2025 yılı beklentilerine göre 4,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem gören şirket hisseleri için Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemizi koruyoruz.**

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	TUPRS:TI/TUPRS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	162,60			
Hedef Fiyat	210			
Potansiyel Getiri	%29,15			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	116,36-170,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	313.297			
Firma Değeri(milyon TL)	264.316			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	153.516			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.927			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%28,73			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%25,18			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.881	20.186	19.543	19.959
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.963.513	3.085.354	2.742.840	2.745.961
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	162,6-167,1	140,0-167,6	117,6-167,6	116,7-167,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	16	30	21	14
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	13	17	17
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	47,25			
ENERJİ YATIRIMLARI AŞ	46,4			
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	6,35			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket; tabi olduğu mevzuat uyarınca ilgili kurum ve kuruluşlardan gerekli izin, lisans vb.nin alınması kaydıyla, her çeşit ham petrol, petrol ürünleri ve kimyasal ürünleri temin ve rafine etmek, üretilen ve ithal edilen ham petrol, petrol ve kimyasal ürünlerin ihracat dahil her türlü ticari faaliyeti ile beraber üretim ve satış aşamasında depolama ve taşıma faaliyetlerinde ve enerji üretimiyle ilgili her türlü faaliyette bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

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

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	499.812	351.316	-%29,7	257.560	243.296	202.401	168.152	183.164	-%28,9	%8,9
Brüt Kâr	42.829	31.783	-%25,8	23.542	23.291	13.253	13.956	17.827	-%24,3	%27,7
Faaliyet Kârı	24.994	17.751	-%29,0	14.275	15.844	7.100	7.154	10.598	-%25,8	%48,1
FAVÖK	31.161	24.226	-%22,3	16.287	18.603	9.395	10.337	13.889	-%14,7	%34,4
Net Parasal Pozisyon	-11.841	-1.946	-%83,6	-3.629	-3.780	-1.393	-2.168	221	-	-
Net Kâr	7.227	8.987	%24,4	6.758	9.602	4.540	103	8883,79	%31,5	%8532,6
Brüt Kâr Marjı	%8,6	%9,0	48bp	%9,1	%9,6	%6,5	%8,3	%9,7	59bp	143bp
Faaliyet Marjı	%5,0	%5,1	5bp	%5,5	%6,5	%3,5	%4,3	%5,8	24bp	153bp
FAVÖK Marjı	%6,2	%6,9	66bp	%6,3	%7,6	%4,6	%6,1	%7,6	126bp	144bp
Net Kâr Marjı	%1,4	%2,6	111bp	%2,6	%3,9	%2,2	%0,1	%4,9	223bp	479bp
Net Borç	-55.201	-48.981	-%11,3	-55.201	-57.655	-63.641	-25.596	-48.981	-%11,3	%91,4
Net Döviz Pozisyonu	-84.526	-99.318	%17,5	-84.526	-76.144	-84.904	-65.828	-99.318	%17,5	%50,9
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,9	%117,6	-0,4	-0,8	-1,3	-0,5	-0,9	%117,6	%98,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.