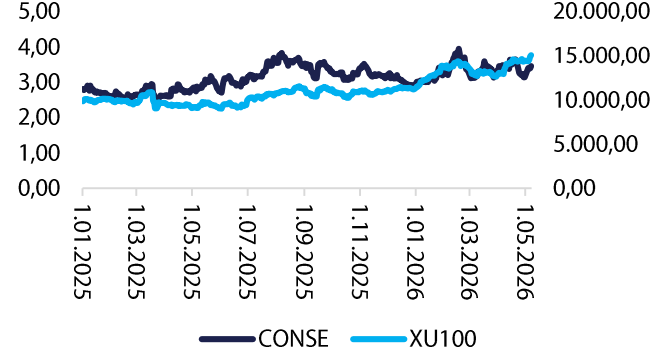


Son Fiyat	3,45
Piyasa Değeri (mln TL)	2.660
Piyasa Değeri (mln \$)	59
F/K	24,58
FD/FAVÖK	18,39
PD/DD	1,19
Hisse Sayısı (mln lot)	771
FDPO (%)	48,88
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	35



ORTAKLIK YAPISI	%
Consus Energy	50,99
Diğer	49,01

CONSE	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,77	3,92	23,21
Getiri (\$)	1,75	2,45	5,15
Getiri (XU100-Rölatif)	0,95	-12,48	-42,53

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	9,99	6,65
Brüt Kar Marjı (Ç%)	15,09	14,61
FAVÖK Marjı (Y%)	24,64	23,22
FAVÖK Marjı (Ç%)	26,28	12,96
Net Kar Marjı (Y%)	11,63	7,03
Net Kar Marjı (Ç%)	1,18	7,93
Net Borç (mln TL)	1.916,98	3.913,32
İşletme Sermayesi (mln TL)	255,04	1.148,85
Cari Oran	0,39	1,58
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-39,51	-751,67
Net Finansman Gideri/Satışlar	21,95	19,88
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-6,61	-49,80
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	147,78	-49,80
FAVÖK Büyüme (Y%)	41,54	-26,70
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-14,97	-44,27
Net Kar Büyüme (Y%)	-22,71	-53,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	-97,08	-27,10

Kaynak: Finnet

Consus Enerji – CONSE - Olumsuz

Karmaşık sonuçlar

Consus Enerji, 2026 1.çeyrekte 445 milyon TL hasılat(2025/03:590 milyon TL), 58 milyon TL FAVÖK(2025/03:103 milyon TL), 35 milyon TL net zarar(2025/03:48 milyon TL net kar) ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:449 milyon TL hasılat, 90 milyon TL FAVÖK, 45 milyon TL net zarar)

İlk çeyrekte üretimler daraldı ve beraberinde sonuçlarda olumsuz etkilendi. Şirket, ilk çeyrekte üretimlerini %8,7 daralma ile 42 GWh'a düşürürken bunun beraberinde gelirler %25 daralma ile 445 milyon TL olurken FAVÖK tarafında marj ve maliyet baskısı kaynaklı %44 daralma ile 58 milyon TL oldu. Marj tarafında 457 baz puan gerileme ile %12,96 seviyesine düştü. Karmaşanın bir süre daha devamını bekleriz.

Bedelli boşuna değilmiş. Geçen sene devam eden SNA negatiflik iyice negatif hale gelerek 752 milyon TL SNA negatif oldu. 22 Nisan 2026 itibarıyla şirket %100 bedelli kararı aldı. Bu yıl içerisinde onaylanmasını bekleriz.

CONSE nezdinde finansalları kısa vadede olumsuz bulmakla birlikte orta ve uzun vadede nakit akımı toparlanmadıkça pek bir şey beklemek mümkün değil.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul