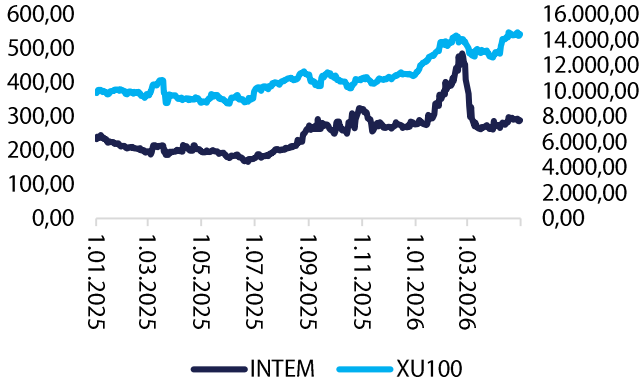


Son Fiyat	288,50
Piyasa Değeri (mln TL)	5.608
Piyasa Değeri (mln \$)	125
F/K	128,39
FD/FAVÖK	16,29
PD/DD	6,10
Hisse Sayısı (mln lot)	19
FDPO (%)	12,65
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	20



ORTAKLIK YAPISI	%
ECZYT	46,21
Eczacıbaşı Holding	39,69
Diğer	14,1

INTEM	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,96	0,52	46,30
Getiri (\$)	0,93	-0,82	24,78
Getiri (XU100-Rölatif)	0,04	-12,39	-12,79

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	59,64	64,49
Brüt Kar Marjı (Ç%)	51,85	53,04
FAVÖK Marjı (Y%)	12,69	18,17
FAVÖK Marjı (Ç%)	7,59	24,97
Net Kar Marjı (Y%)	-8,54	2,28
Net Kar Marjı (Ç%)	-4,85	-2,81
Net Borç (mln TL)	30,58	57,01
İşletme Sermayesi (mln TL)	542,36	891,92
Cari Oran	1,29	1,25
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	105,40	51,85
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	2,00	1,63
Brüt Kar Büyüme (Y%)	38,08	7,94
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-5,86	7,94
FAVÖK Büyüme (Y%)	-49,69	46,13
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,00	84,17

Kaynak: Finnet

İntema İnşaat – INTEM – Olumlu

İklim koşullarının olumsuz etkisine rağmen olumlu sonuçlar

İntema İnşaat, 2026 1.çeyrekte 471 milyon TL hasılat (2025/03:471 milyon TL), 118 milyon TL FAVÖK (2025/03:64 milyon TL), 13 milyon TL net zarar (2025/03:67 milyon TL) ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım;581 milyon TL hasılat, 70 milyon TL FAVÖK, 52 milyon TL net zarar)

İklim koşulları doğal olarak yapı malzemeleri sektörünü de etkiledi. İlk çeyrekte özellikle iklim koşullarındaki problemlerin yanı sıra güncel gerginlik ve dezenflasyon sürecinde süregelen sektörel güven endeksi etkileriyle birlikte iştahın azalışı çerçevesini de dikkate alarak sektöre yönelik talep bir miktar ötelendi diyebiliriz. **Şirket, bu dönemde özellikle katma değer odaklı çerçevesini sürdürme çabasını gözetiyor.**

Gelirler yatay kalırken operasyonel karlılık canlı seyrediyor. Şirket, katma değerli çerçevesi ile sakin seyreden ortamda gelirleri yatay kalarak 471 milyon TL olurken karlılık tarafında FAVÖK özellikle toptan kanal üzerinden katma değerli satış ile birlikte %84 artışla 118 milyon TL olurken marj tarafında 1143 baz puan artışla %24,97 seviyesinde gerçekleşti. Yeni yılda %20 üzeri kalıp kalmayacağını yakından takip ediyor olacağız.

INTEM nezdinde finansalları kısa vadede olumlu bulmakla birlikte aşağıda devam eden net zarara piyasa aldanabilir. Orta ve uzun vadede yapı malzemelerindeki hareketliliği yakından takip ediyor olacağız.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul