

TRENJ, TRMET – Görüş Yok

TRENJ ve TRMET bilançoları TRALT ile konsolide olduğu için finansallar büyük oranda paralel gerçekleşmiştir.

TRMET, 2026 yılının ilk çeyreğinde hasılatını yıllık bazda %55,9 artarak 8,97 milyar TL'ye ulaştırmıştır. Satılan mal maliyetindeki sınırlı azalma ve hasılatındaki şiddetli büyüme sayesinde brüt kar marjı %28,85 seviyesinden %54,74 seviyesine yükselmiştir. FAVÖK marjında da benzer bir büyüme gerçekleşerek %43 seviyesine ulaşılmıştır. Esas faaliyet karında da benzer bir görünüm söz konusudur. 545 milyon TL'den 3,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Çeyrekten çeyreğe dönem net karı -1,19 milyar TL'den 1,39 milyar TL'ye ulaşmıştır. İşletme faaliyetlerinden net nakit yıllıkta 4,6 milyar TL'den 9,7 milyar TL'ye yükselmiştir.

TRENJ, 2026 yılının ilk çeyreğinde hasılatını yıllık bazda %54,79 artırarak 8,97 milyar TL'ye ulaşmıştır. Benzer şekilde satılan mal maliyetindeki sınırlı azalma ve hasılat büyümesi, brüt kar marjını desteklemiştir. FAVÖK tarafı da benzer şekilde artış göstererek marjın %43 seviyesine ulaşmasına olanak sağlamıştır. Çeyrekten çeyreğe dönem net karı -1,37 milyar TL'den 1,31 milyar TL'ye yükselmiştir. Yıllık bazda 355 milyon TL'den gelen bu yükseliş, tüm marjları pozitif etkilemiştir. Bu çeyrekte 1.333 varil ham petrol satışı yapılmıştır. Geçtiğimiz yıl aynı dönemde satış miktarı 2.202 varil ile gerçekleşmiştir.

Mevcut konjonktürden kaynaklı olarak finansallarda görüş belirtmemekteyiz.

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

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 hiç bir 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 dayanılarak 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.