

## ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Dönen Varlıklar	38,209	33,881	13%	47,008	-19%
Stoklar	2,802	1,876	49%	2,861	-2%
Duran Varlıklar	208,020	160,572	30%	205,094	1%
Toplam Aktifler	246,229	194,453	27%	252,102	-2%
Kısa Vadeli Borçlar	48,790	44,131	11%	60,607	-19%
Uzun Vadeli Borçlar	119,625	86,838	38%	110,566	8%
Özsermaye	77,122	62,920	23%	79,575	-3%
Net Borç	87,881	57,820	52%	61,417	43%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-15,401	-7,296	-111%	-9,190	-68%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Net Satışlar	18,395	14,419	28%	21,277	-14%
Brüt Kar	5,966	5,051	18%	7,271	-18%
Faaliyet Giderleri	4,175	2,997	39%	5,269	-21%
Esas Faaliyet Karı	1,791	2,054	-13%	2,001	-10%
FAVÖK	3,932	3,405	15%	4,548	-14%
Net Kar	-2,990	-1,738	-72%	-1,209	-147%

Finansal Oranlar	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Cari Oran (%)	0.78	0.78	0.93	0.78	0.77
İhracat Oranı (%)	55.64	53.61	53.76	56.93	60.99
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	0.64	1.22	1.86	0.92	2.46
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	2.04	3.84	5.81	2.88	7.67
Finansal Borç / Top. Borç (%)	60.96	52.85	53.82	53.44	57.83
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	1.82	3.43	5.16	2.68	7.19
Top. Borç / Özsermaye (%)	218.37	215.11	208.68	223.20	208.15
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	29.97	30.78	30.29	28.37	27.78

Büyüme Analizi	2026/03	2025/12	2025/03
Aktif Büyüme (%)	26.63	41.11	16.88
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-1.81	-2.48	-3.60
Özsermaye Büyüme (%)	22.57	34.74	25.54
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-5.63	-7.92	-13.33
Net Satış Büyüme (%)	27.58	38.74	33.96
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-12.80	73.74	20.03
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	39.23	38.96	64.35
FAVÖK Büyüme (%)	15.45	50.61	24.77
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	47.80	50.61	44.73
Net Kar Büyüme (%)	-	-57.06	-
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-65.41	-57.06	-48.31
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	10.56	104.04	48.65
Toplam Borç Büyüme (%)	28.59	43.80	13.25

Hisse Kodu  
**TAVHL**

Hisse Fiyatı  
**302.00**

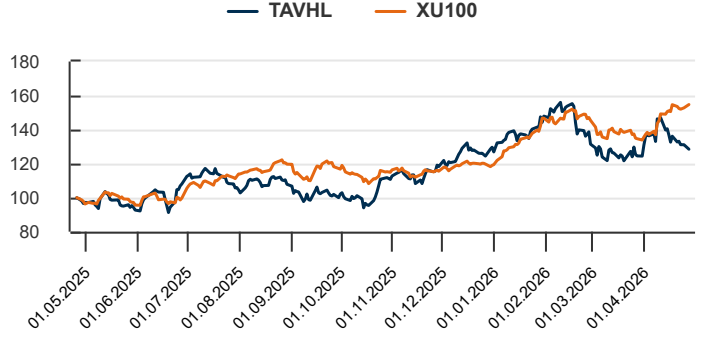
Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**109,710.94**

Halka Açıklık Oranı (%)  
**48**

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**363.28**

Bulunduğu Sektör  
**Holding ve Yatırım**

## Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	38.48	15.18	153.50
Sektörel Fiyat Kazanç	10.43	6.81	53.16
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.36	1.69	-19.21
Sektörel PD/DD	0.75	1.00	-25.00
Firma Değeri / FAVÖK	6.71	8.86	-24.27
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.03	6.08	-0.82
Firma Değeri / Net Satışlar	2.07	2.51	-17.79
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.33	1.47	-9.52

## SEKTÖREL ANALİZİ

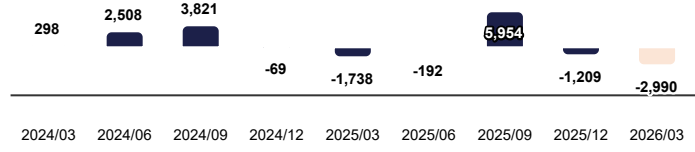
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
TAVHL	109,711	212.29	1.42	70.14	7.65	2.29	2.04
GSDDE	1,628	0.00	0.59	8.70	6.47	2.89	7.27
TLMAN	2,023	0.00	1.14	34.56	5.61	2.02	3.67
BEYAZ	3,274	0.00	2.45	24.74	5.77	0.12	11.11
HRKET	8,271	0.00	1.24	-	10.17	2.36	-21.53
HOROZ	7,094	0.00	1.89	-	6.46	0.80	-1.93
TUREX	9,331	0.00	1.27	15.32	4.40	1.17	9.34
CLEBI	45,660	0.00	5.44	12.55	9.48	2.86	48.64
GRSEL	31,365	0.00	2.99	10.86	7.95	2.58	33.34
RYSAS	44,520	0.00	1.84	15.43	9.22	3.84	14.15
Ulaştırma	892,516	-	0.81	5.32	6.53	1.44	13.70

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

### Şirket 1Ç26 döneminde -3.0 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %65 azalış göstererek 1.6 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise -2.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar marjı yıllık bazda %1.61 azalışla %1.82 seviyesinde gerçekleşti.

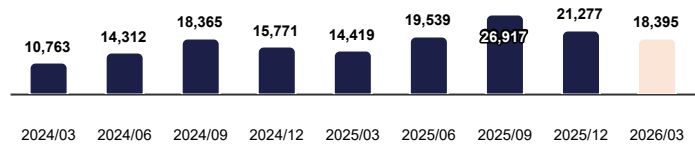
### Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



### Satış gelirleri yıllık bazda %37.0 artış göstererek 86.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/03 döneminde satış gelirleri yıllık %37.0 artış göstererek 86.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %34.9 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %65 artışla 33.1 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 80.0 puan azalışla %39.5 seviyesinde gerçekleşti.

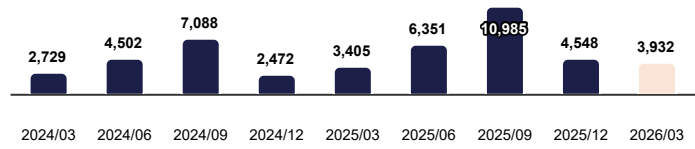
### Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



### Çeyreklik FAVÖK 3.93 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %15.5 artış göstererek 3.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 15.5 puan artış göstererek 3.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 81.0 puan azalışla %30.0 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %21.4 FAVÖK marjı elde etmiştir.

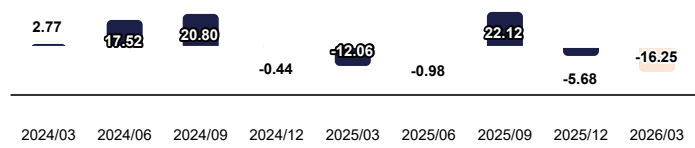
### FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



### Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %-5.7 düzeyinde olan net kar marjı 1057.4 puan düşüşle %-16.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %-12.1 düzeyindeydi.

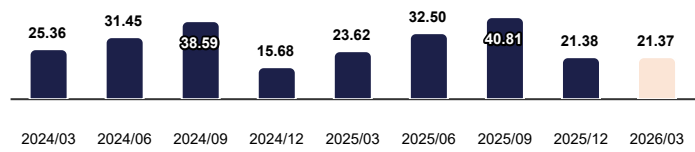
### Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



### Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %21.4 düzeyinde olan FAVÖK marjı 0.2 puan düşüşle %23.6 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %23.6 düzeyindeydi.

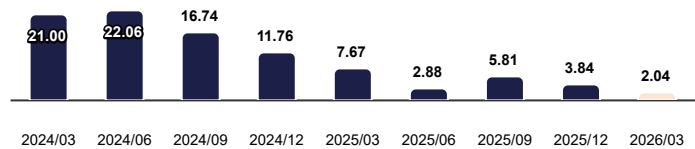
### FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



### Özsermaye son bir yıllık dönemde %25.5 düzeyinde artış kaydetti.

2026/03 döneminde %25.5 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.7 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %2.5 düzeyinde gerçekleşti.

### Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.