

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	50,052	43,495	15%	39,522	27%
Stoklar	1,914	1,666	15%	2,202	-13%
Duran Varlıklar	198,183	147,577	34%	188,927	5%
Toplam Aktifler	248,235	191,073	30%	228,449	9%
Kısa Vadeli Borçlar	53,551	40,540	32%	50,900	5%
Uzun Vadeli Borçlar	113,468	89,151	27%	106,323	7%
Özsermaye	80,037	60,735	32%	70,442	14%
Net Borç	59,625	40,777	46%	63,533	-6%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-5,547	-8,002	31%	-9,195	40%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	60,875	43,440	40%	19,539	212%
Brüt Kar	25,856	17,879	45%	8,105	219%
Faaliyet Giderleri	11,527	7,735	49%	3,921	194%
Esas Faaliyet Karı	14,329	10,144	41%	4,185	242%
FAVÖK	20,741	14,318	45%	6,351	227%
Net Kar	4,024	6,627	-39%	-192	2,201%

Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran (%)	0.93	0.78	0.77	1.05	1.07
İhracat Oranı (%)	53.76	56.93	60.99	56.81	56.47
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	1.80	0.91	2.51	3.93	5.39
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	5.62	2.95	8.00	12.49	17.65
Finansal Borç / Top. Borç (%)	53.82	53.44	57.83	57.04	53.80
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	5.16	2.68	7.19	11.08	16.25
Top. Borç / Özsermaye (%)	208.68	223.20	208.15	201.55	213.53
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	30.29	28.37	27.78	28.36	30.11

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	29.92	32.76	41.75
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-3.59	-6.16	0.33
Özsermaye Büyüme (%)	31.78	32.70	56.43
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-12.03	-21.50	0.05
Net Satış Büyüme (%)	40.13	35.42	82.39
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	41.25	28.37	75.34
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	50.90	53.19	87.80
FAVÖK Büyüme (%)	44.86	34.93	73.69
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	42.64	35.41	75.38
Net Kar Büyüme (%)	-39.27	-	23.40
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-54.98	-82.42	62.71
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	32.10	38.94	62.45
Toplam Borç Büyüme (%)	28.78	32.82	35.90

Hisse Kodu

TAVHL

Hisse Fiyatı

251.50

Piyasa Değeri (Milyon TL)

91,365.23

Halka Açıklık Oranı (%)

48

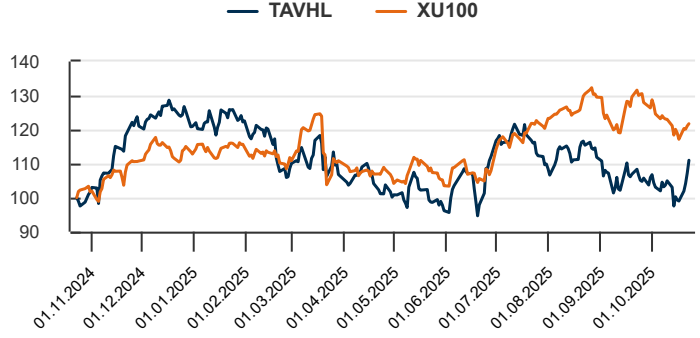
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

363.28

Bulunduğu Sektör

Holding ve Yatırım

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	15.18	5.19	192.67
Sektörel Fiyat Kazanç	7.42	3.01	146.51
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.69	0.85	98.39
Sektörel PD/DD	1.02	0.83	22.89
Firma Değeri / FAVÖK	8.86	7.24	22.48
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.24	5.36	16.42
Firma Değeri / Net Satışlar	2.51	2.14	17.25
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.51	1.37	10.22

SEKTÖREL ANALİZİ

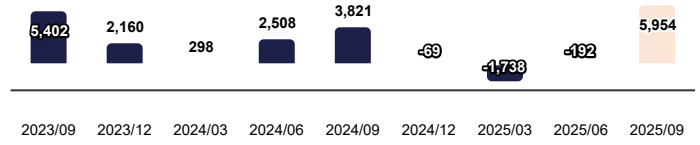
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
TAVHL	91,365	220.32	1.14	23.10	6.50	1.97	5.62
GSDDE	1,460	0.00	0.59	-	6.95	3.26	-2.06
BEYAZ	2,791	0.00	2.47	19.56	23.95	0.15	15.21
TLMAN	2,070	0.00	1.33	17.83	8.83	3.14	8.89
HOROZ	5,791	0.00	1.69	16.07	8.08	0.93	12.80
HRKET	8,266	0.00	1.10	-	11.79	3.01	-5.98
TUREX	8,208	0.00	1.33	19.47	7.67	1.54	7.80
CLEBI	36,329	0.00	6.87	11.05	7.52	2.00	65.95
RYSAS	30,080	0.00	1.61	3,895.33	8.27	3.54	0.07
GRSEL	33,864	0.00	4.28	18.97	10.73	3.79	27.39
Ulaştırma	808,705	-	0.86	7.94	5.97	1.37	14.87

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 3Ç25 döneminde 6.0 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %55 azalış göstererek 4.0 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %56 artış göstererek 6.3 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %2.49 artışla %5.16 seviyesinde gerçekleşti.

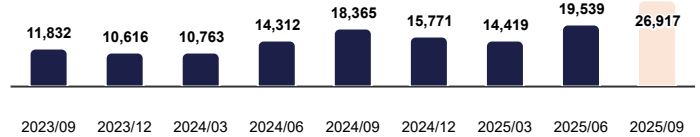
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %41.8 artış göstererek 76.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %41.8 artış göstererek 76.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %36.5 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %55 artışla 25.0 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 171.9 puan artışla %38.4 seviyesinde gerçekleşti.

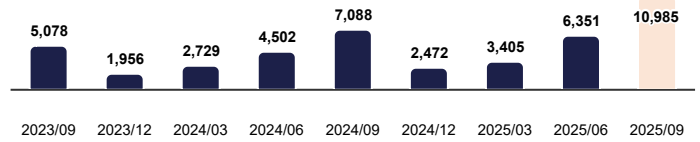
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 10.98 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %44.9 artış göstererek 20.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 55.0 puan artış göstererek 11.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 192.0 puan artışla %30.3 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %40.8 FAVÖK marjı elde etmiştir.

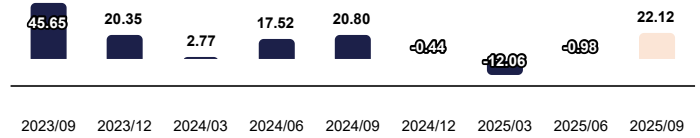
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %-1.0 düzeyinde olan net kar marjı 2310.2 puan yükselişle %22.1 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %20.8 düzeyindeydi.

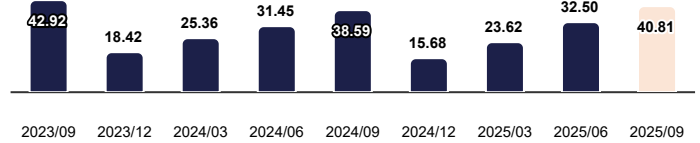
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %32.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 830.6 puan yükselişle %40.8 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %38.6 düzeyindeydi.

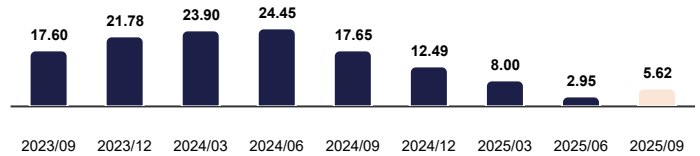
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %56.4 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %56.4 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %17.7 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %5.4 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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.