

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/03	2024/03	Değ.	2024/12	Değ.
Dönen Varlıklar	352,676	275,598	28%	341,910	3%
Stoklar	27,662	14,655	89%	23,661	17%
Duran Varlıklar	1,182,270	890,378	33%	1,057,696	12%
Toplam Aktifler	1,534,946	1,165,976	32%	1,399,606	10%
Kısa Vadeli Borçlar	393,028	306,574	28%	339,533	16%
Uzun Vadeli Borçlar	424,482	343,881	23%	380,061	12%
Özsermaye	717,346	515,404	39%	679,887	6%
Net Borç	328,773	248,478	32%	275,917	19%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-165,988	-276,838	-40%	-234,356	-29%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/03	2024/03	Değ.	2024/12	Değ.
Net Satışlar	176,712	147,238	20%	193,502	-9%
Brüt Kar	11,731	16,140	-27%	30,583	-62%
Faaliyet Giderleri	21,977	17,048	29%	22,789	-4%
Esas Faaliyet Karı	-10,246	-908	1,028%	7,794	-231%
FAVÖK	10,167	15,500	-34%	27,603	-63%
Net Kar	-1,818	6,931	-126%	24,512	-107%

Finansal Oranlar	2025/03	2024/12	2024/09	2024/06	2024/03
Cari Oran (%)	0.90	1.01	0.97	0.94	0.90
İhracat Oranı (%)	88.62	88.95	88.79	89.06	89.60
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	7.75	9.26	15.83	17.45	18.59
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	16.97	19.94	37.92	44.08	46.84
Finansal Borç / Top. Borç (%)	65.77	68.09	67.34	62.95	66.33
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	13.50	15.21	26.14	28.25	29.06
Top. Borç / Özsermaye (%)	113.96	105.84	118.82	121.24	126.20
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	16.90	18.28	18.74	19.76	20.89

Büyüme Analizi	2025/03	2024/12	2024/03
Aktif Büyüme (%)	31.64	33.43	89.82
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-10.85	-10.77	8.80
Özsermaye Büyüme (%)	39.18	48.69	169.49
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-29.87	-31.10	13.36
Net Satış Büyüme (%)	20.02	47.79	79.43
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-	-4.44	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	40.08	50.33	84.54
FAVÖK Büyüme (%)	-34.41	18.08	30.16
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	10.03	18.08	44.50
Net Kar Büyüme (%)	-	-30.44	56.88
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-36.79	-30.44	233.52
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	28.20	27.26	76.86
Toplam Borç Büyüme (%)	25.68	21.59	53.79

Hisse Kodu

THYAO

Hisse Fiyatı

312.75

Piyasa Değeri (Milyon TL)

431,595.00

Halka Açıklık Oranı (%)

50

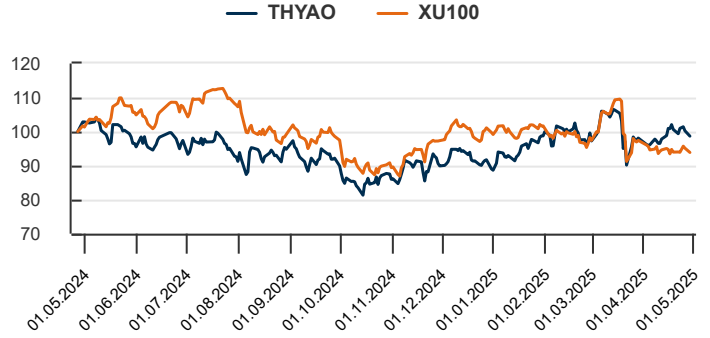
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

1,380.00

Bulunduğu Sektör

Ulaştırma

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	3.42	1.94	76.72
Sektörel Fiyat Kazanç	7.42	3.01	146.51
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.57	0.69	-17.33
Sektörel PD/DD	0.98	0.83	18.07
Firma Değeri / FAVÖK	4.87	4.84	0.70
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	6.23	5.36	16.23
Firma Değeri / Net Satışlar	0.89	1.11	-19.55
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.51	1.37	10.22

SEKTÖREL ANALİZİ

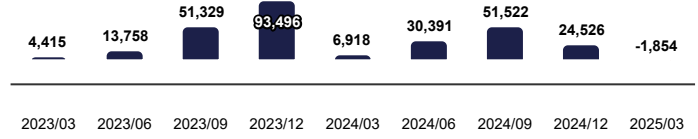
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
THYAO	431,595	519.82	0.60	4.13	5.81	0.98	16.97
GSDDE	1,226	0.00	0.55	-	4.48	2.18	-1.49
BEYAZ	2,185	0.00	2.36	-	10.09	0.10	-3.97
TLMAN	1,780	0.00	1.39	15.18	6.70	2.64	9.60
HOROZ	4,409	0.00	1.48	6.30	3.87	0.68	33.45
HRKET	7,119	0.00	1.11	-	8.00	2.50	-2.20
GRSEL	30,039	0.00	4.94	18.20	10.49	3.49	31.17
CLEBI	66,582	0.00	9.32	18.67	12.95	3.55	60.55
RYSAS	30,080	0.00	4.13	21.59	6.70	2.98	23.04
TUREX	43,524	0.00	8.62	200.71	42.12	8.27	4.20
Ulaştırma	861,226	-	1.03	7.71	6.59	1.47	16.80

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 1Ç25 döneminde -1.9 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %37 azalış göstererek 104.6 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise -1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar marjı yıllık bazda %1.71 azalışla %13.50 seviyesinde gerçekleşti.

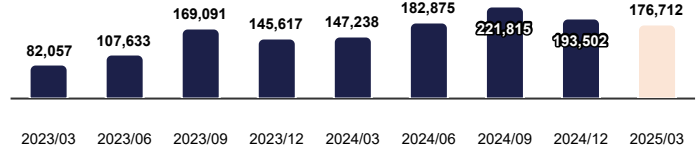
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %36.0 artış göstererek 774.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/03 döneminde satış gelirleri yıllık %36.0 artış göstererek 774.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %32.9 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %37 artışla 142.9 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 129.8 puan azalışla %17.9 seviyesinde gerçekleşti.

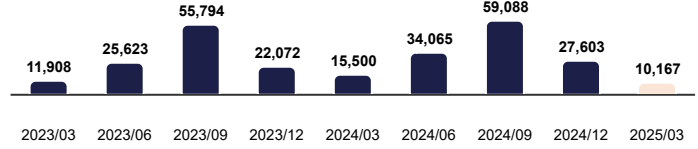
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 10.17 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %34.4 azalış göstererek 10.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 34.4 puan azalış göstererek 10.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 138.3 puan azalışla %16.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %5.8 FAVÖK marjı elde etmiştir.

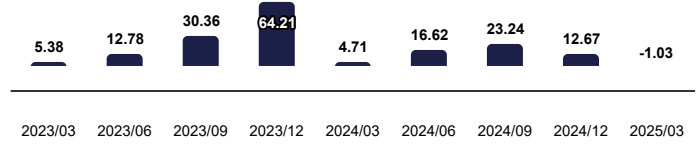
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %12.7 düzeyinde olan net kar marjı 1369.6 puan düşüşle %-1.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %4.7 düzeyindeydi.

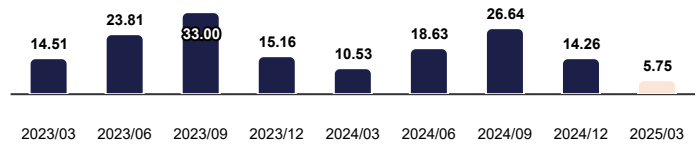
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %14.3 düzeyinde olan FAVÖK marjı 851.2 puan düşüşle %5.8 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %10.5 düzeyindeydi.

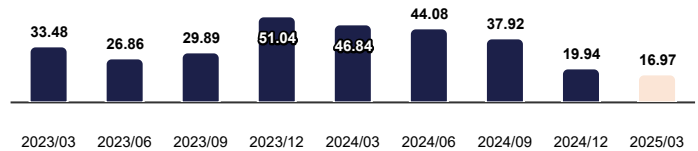
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %169.5 düzeyinde artış kaydetti.

2025/03 döneminde %169.5 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %46.8 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %18.6 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.