

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/06	2025/06	Değ.	2026/03	Değ.
Dönen Varlıklar	512,191	397,076	29%	485,646	5%
Stoklar	51,528	31,937	61%	47,665	8%
Duran Varlıklar	1,847,846	1,255,513	47%	1,672,387	10%
Toplam Aktifler	2,360,037	1,652,589	43%	2,158,033	9%
Kısa Vadeli Borçlar	566,751	431,666	31%	498,369	14%
Uzun Vadeli Borçlar	774,833	468,803	65%	693,301	12%
Özsermaye	1,018,517	752,073	35%	966,388	5%
Net Borç	620,383	335,241	85%	530,401	17%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-268,708	-219,394	-22%	-250,163	-7%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/06	2025/06	Değ.	2026/03	Değ.
Net Satışlar	585,069	408,036	43%	257,961	127%
Brüt Kar	42,587	56,146	-24%	21,568	97%
Faaliyet Giderleri	57,321	42,861	34%	28,665	100%
Esas Faaliyet Karı	-14,734	13,285	-211%	-7,097	-108%
FAVÖK	43,931	56,238	-22%	21,261	107%
Net Kar	18,864	25,013	-25%	9,915	90%

Finansal Oranlar	2026/06	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06
Cari Oran (%)	0.90	0.97	0.99	0.98	0.92
İhracat Oranı (%)	88.84	89.40	88.00	87.64	87.87
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	5.39	6.84	6.78	6.62	6.80
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	11.98	14.96	14.66	14.11	14.61
Finansal Borç / Top. Borç (%)	68.15	68.30	70.41	67.82	64.92
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	9.89	12.53	12.37	11.94	12.27
Top. Borç / Özsermaye (%)	131.72	123.31	119.12	112.63	119.73
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	12.88	16.33	16.56	16.55	17.36

Büyüme Analizi	2026/06	2026/03	2025/06
Aktif Büyüme (%)	42.81	40.59	33.94
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-1.41	-0.74	-9.76
Özsermaye Büyüme (%)	35.43	34.72	34.87
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-2.62	-1.30	-24.28
Net Satış Büyüme (%)	43.39	45.98	23.60
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-	-	-14.86
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	23.77	17.67	29.05
FAVÖK Büyüme (%)	-21.88	109.12	13.46
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	2.09	29.32	12.16
Net Kar Büyüme (%)	-24.58	-	-32.99
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	10.88	24.19	-44.52
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	31.29	26.80	30.18
Toplam Borç Büyüme (%)	48.99	45.77	33.19

Hisse Kodu

THYAO

Hisse Fiyatı

323.75

Piyasa Değeri (Milyon TL)

446,775.00

Halka Açıklık Oranı (%)

50

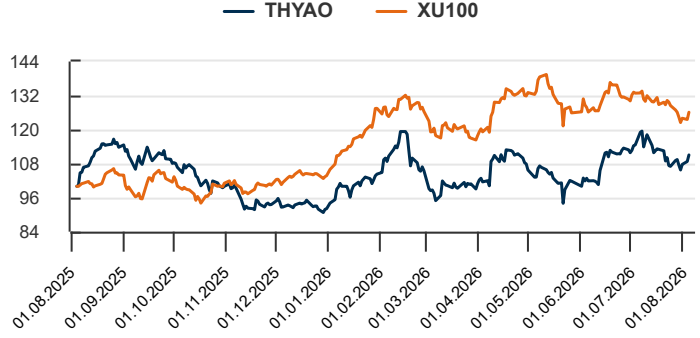
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

1,380.00

Bulunduğu Sektör

Ulaştırma

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	3.13	3.42	-8.35
Sektörel Fiyat Kazanç	-	-	-
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.41	0.57	-28.71
Sektörel PD/DD	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	5.47	4.87	12.37
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	-	-	-
Firma Değeri / Net Satışlar	0.91	0.89	1.80
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	-	-	-

SEKTÖREL ANALİZİ

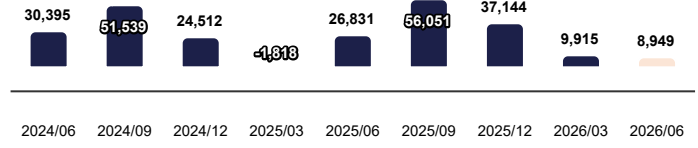
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
THYAO	446,775	738.06	0.44	3.99	7.31	0.94	11.98
GSDDE	1,983	0.00	0.68	9.69	7.09	3.28	7.38
TLMAN	1,686	0.00	0.92	-	5.74	1.76	-2.43
BEYAZ	2,468	0.00	1.89	-	5.59	0.11	-3.29
HOROZ	5,131	0.00	1.24	-	5.47	0.65	-2.63
TUREX	7,214	0.00	0.88	11.62	3.50	0.90	8.45
HRKET	10,956	0.00	1.44	-	12.01	2.60	-18.13
CLEBI	35,624	0.00	4.36	11.32	7.57	2.14	42.34
GRSEL	34,859	0.00	2.81	11.73	8.69	2.88	29.11
RYSAS	46,000	0.00	1.70	13.67	9.57	3.92	14.47
Ulaştırma	895,660	-	0.75	7.57	7.32	1.35	11.36

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 2Ç26 döneminde 9.0 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %11 artış göstererek 112.1 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %67 azalış göstererek 8.9 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %2.64 azalışla %9.89 seviyesinde gerçekleşti.

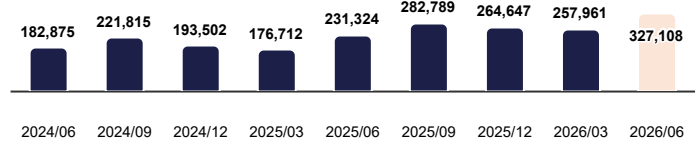
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %37.5 artış göstererek 1,132.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/06 döneminde satış gelirleri yıllık %37.5 artış göstererek 1,132.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %46.0 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %11 artışla 165.4 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 341.5 puan azalışla %12.5 seviyesinde gerçekleşti.

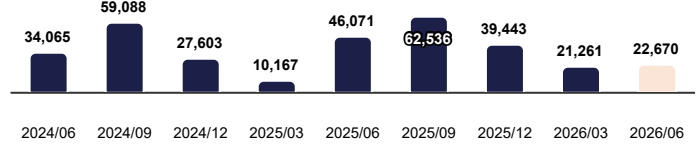
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 22.67 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %21.9 azalış göstererek 43.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 50.8 puan azalış göstererek 22.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 344.8 puan azalışla %12.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %6.9 FAVÖK marjı elde etmiştir.

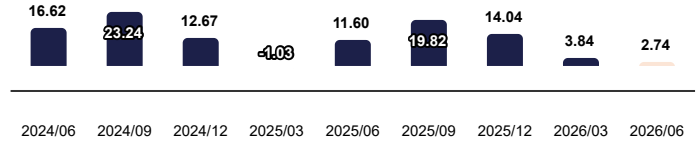
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %3.8 düzeyinde olan net kar marjı 110.8 puan düşüşle %2.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %11.6 düzeyindeydi.

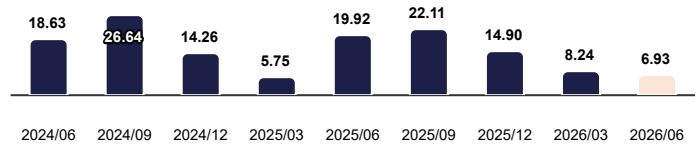
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %8.2 düzeyinde olan FAVÖK marjı 131.2 puan düşüşle %6.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %19.9 düzeyindeydi.

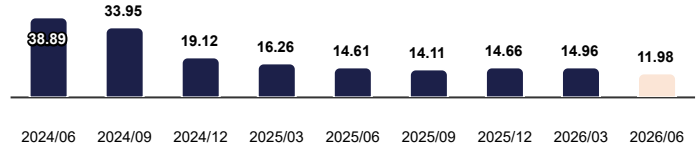
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %34.9 düzeyinde artış kaydetti.

2026/06 döneminde %34.9 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.6 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %6.8 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.