



Turcas Petrol - Olumlu

Holdinge doğru emin adımlarla

Turcas Petrol, 2025 2.çeyrekte 390 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Faaliyetlerde işler yolunda seyrediyor.

- Perakende grubunda – STAŞ Shell&Turcas Petrol** 2025 ilk 6 ayda 149 milyar TL satış hasılatı gerçekleştirdi. PETDER verilerine göre benzin satışlarında %29,5 ile lider, madeni yağ satışlarında %24,5 ile ikinci, beyaz ürün grubunda %18,6 ile ikinci ve dizel satışlarında %16,2 ile pazar payı ile üçüncü sırada yer almaktadır. Şirket sektörde önemli bir oyuncu olarak faaliyet göstermekle birlikte 1.221 akaryakıt istasyonu ile önemli bir lider kuruluş aksiyonu alınmaktadır. TRCAS burada %30 hissedardır.
- Elektrik ve diğer grupta** RWE&Turcas Güney Elektrik 2013 yılından bu yana 800 MW kurulu güce sahip doğalgaz çevrim santralinin işletmecisidir. Santral 323 milyon metreküp doğalgaz tüketimi gerçekleştirerek %51 kapasite faktörü ile 1706 GWh elektrik üretmiş ve 6,2 milyar TL satış hasılatı yapmıştır. Denizli ili içerisindeki JES ve petrol arama çalışmaları sürmektedir. TRCAS burada %30 olarak hissedardır.

Temettü ödemesi bu çeyrek gerçekleştirildi. STAŞ grubu temettüsü bu çeyrek ödemesi gerçekleştirilmiş olup 5,6 milyar dolar net nakit girişi şirketin kasasına gerçekleşmiştir. Ayrıca şirket geçtiğimiz sene temettüsünü de alarak ilaveten 150 milyon TL gelir elde etmiştir.

Unvan değişikliği önem kazandı. 11 Mart günü alınan karar çerçevesinde şirket holdinge dönüşerek aktif faaliyetlerini finansallara net bir şekilde yansıtabilecek. Bu durum doğal olarak bir holding oyuncusu olarak piyasaya açıkça girmesine neden olacaktır.

TRCAS özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte şirketin gelecek dönemde XHOLD grubuna girişini ayrıca da önemsemekteyiz.

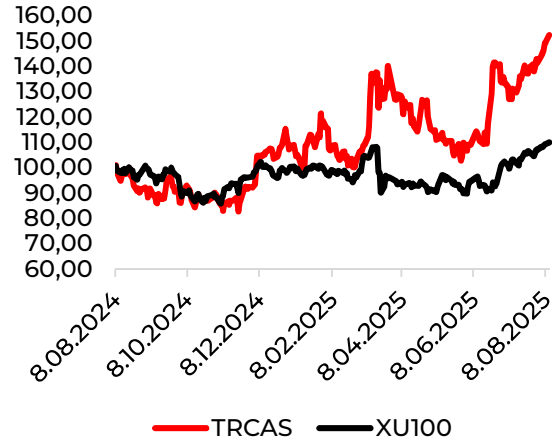
Şirket 14 Ağustos 14:30'da webinar gerçekleştirecek

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	TRCAS
Piyasa Değeri (mln TL)	9,5
Piyasa Değeri (mln \$)	233,4

F/K	7,52
PD/DD	0,75
FD/FAVÖK	A.D

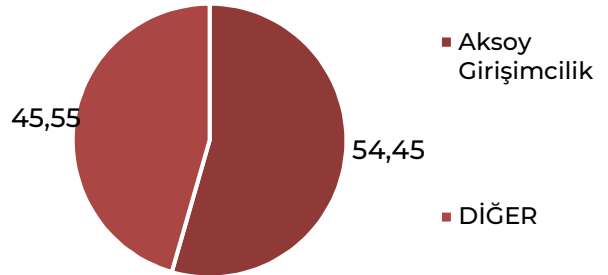
Hisse Sayısı (mln lot)	256
FDPO (%)	27,96
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	65



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	10,12	19,87	44,44
XHOLD'A GÖRE	8,14	15,07	39,07
Nominal (TL)	16,05	36,72	55,19
Nominal (USD)	14,71	31,73	33,96

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

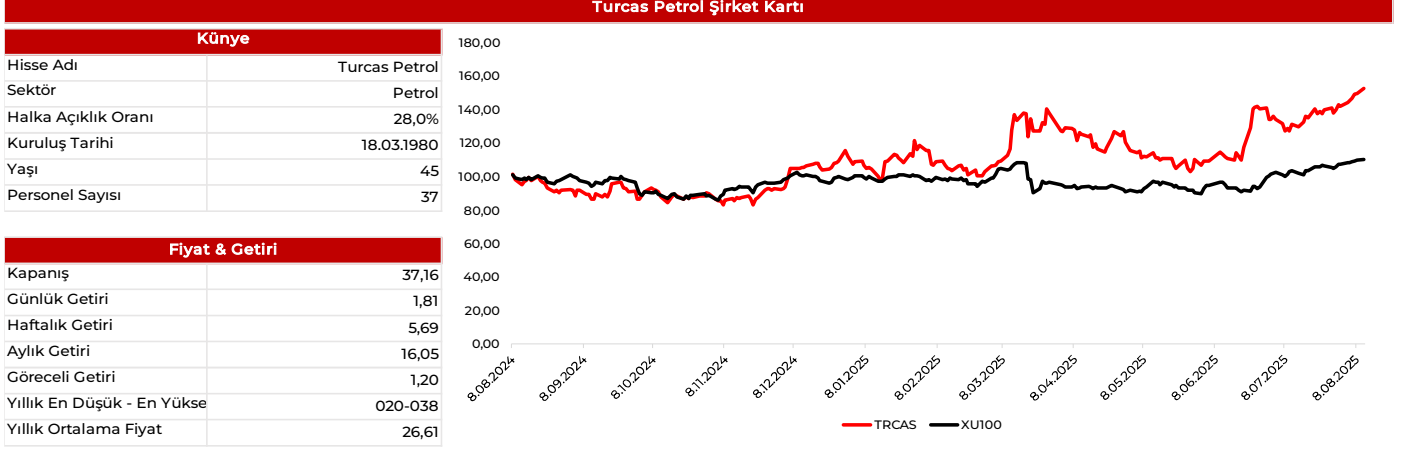
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.041	607	71,39	Net Satışlar	0	0	0	a.d
Nakit ve Benzerleri	749	374	100,55	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	0	0	-1,55	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	11.888	8.251	44,07	Satışların Maliyeti	0	0	0	a.d
Maddi Duran Varlıklar	280	210	33,67	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	-23,69	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	12.928	8.858	45,94	Brüt Kâr	0	0	0	a.d
Kısa Vadeli Borçlar	290	129	124,01	Faaliyet Giderleri	138	137	216	0,43
Uzun Vadeli Borçlar	5	4	44,47	Esas Faaliyet Kârı	-138	-137	-216	-0,43
Toplam Borç	295	133	121,90	Amortisman	17	17	29	-1,54
Net Borç	-749	-270	-177,21	FAVÖK	-121	-120	0	-0,72
Sermaye	256	256	0,00	Vergi Öncesi Kâr	363	174	906	109,31
Özkaynaklar	12.634	8.726	44,79	Ana Ortaklık Net Kâr	371	155	898	139,53

Oran Analizi		F/K		
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)	
Likidite				
Cari Oran	3,59	4,70	-1,10	
Likit Oran	3,59	4,69	-1,10	
Değerleme				
F/K	8,53	3,66	4,86	
PD/DD	0,75	0,86	-0,11	
FD/FAVÖK	0,00	0,00	0,00	
Karlılık				
Özsermaye Karlılığı	3,47	3,18	0,29	
Aktif Karlılık	3,41	2,98	0,42	
Brüt Kâr Marjı	0,00	0,00	0,00	
Net Kâr Marjı	0,00	0,00	0,00	
Favök Marjı	0,00	0,00	0,00	
Büyüme				
Net Kâr Büyüme	139,53	0,00	139,53	
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00	
Özsermaye Büyüme	44,79	770,69	-725,90	
Aktif Büyüme	45,94	482,01	-436,07	
Faaliyet Etkinliği				
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00	
Alacak Devir Hızı	0,00	0,00	0,00	
Ticari Borç Devir Hızı	0,00	0,00	0,00	