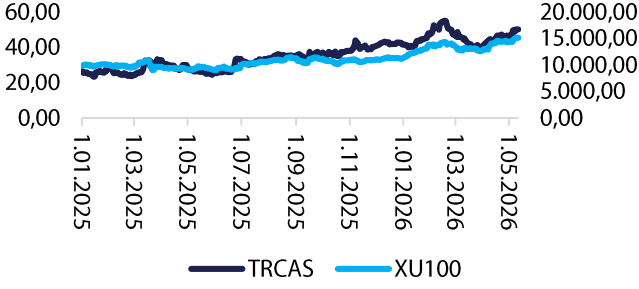


Son Fiyat	50,60
Piyasa Değeri (mln TL)	12.933
Piyasa Değeri (mln \$)	286
F/K	9,12
PD/DD	0,79
Hisse Sayısı (mln lot)	256
FDPO (%)	27,94
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	69



ORTAKLIK YAPISI	%
Aksoy Holding	54,45
Diğer	45,55

TRCAS	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,80	17,02	87,31
Getiri (\$)	0,56	14,99	59,51
Getiri (XU100-Rölatif)	3,13	12,00	35,67

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Net Borç (mln TL)	-215,81	-1.099,16
İşletme Sermayesi (mln TL)	277,43	327,80
Cari Oran	21,48	36,58
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	328,63	1.201,37

Kaynak: Finnet

Turcas Holding – TRCAS - Olumlu

Shell'den iştahlı bakış

TRCAS analist toplantısında büyümeler iki taraflı değerlendirildi. Shell özelinde iyi bir çeyrek geçirildiği dile getirildi zira bu iyi geçen çeyreğin etkilerini finansallarda da gözlemledik. İstasyonlardaki perakende satışların %6 büyüdüğü ve ticari satışlarda %9'luk artış olduğu belirtildi. Bu artışların üzerinde nisan/mayıs aylarında normalleşme görülebilir.

Şirketin pazar payı geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla daralmış durumda. Her ne kadar yurt içi satın alma ve birleşmelerin etkisi olsa da pazar payındaki kaybı göz ardı etmiyoruz. Şirket ise pazar payının önemli olmadığına, şirketi büyütme ve sağlıklı bilanço çıkarmanın önemine dikkat çekmekteydi.

Tahsilatlar kısmı için şirket, ödemelerden daha kısa sürede döndürebildiğinden bahsetti. Stok çevirme hızının yüksekliğini vurguladı. Stok söz konusu olmuşken bu çeyrekteki stok karının 3 milyar TL olduğu ve bu stok karını elimine ettiğimizde dahi reel büyüme tarafında kalındığı aktarıldı.

RWE tarafında yaz ayları önemli olacaktır. Bu çeyrekte planlı bakımların yapıldığı ve geçtiğimiz hafta yeniden devreye alındığı söylendi. Sapan çeyrek sebebiyle RWE özelinde yıl başındaki hedeflerin tutturulamayacağı ve aşağı yönlü revizenin gerekli olduğu aktarıldı.

Yıl sonuna kadar büyük bir yatırım beklenmiyor. Gayrimenkul yatırımlarını finansal yatırımlar kaleminde takip edebileceğiz. Yaz aylarında artan trafik akışı ve yenilenebilir taraftan gelecek ekler ile iyi bir çeyrek beklentisinin olduğunu söyleyebiliriz. Toplantıyı olumlu değerlendiriyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul