

Graintürk Holding <GRTHO TI> 1Ç25 Finansal Sonuçları...

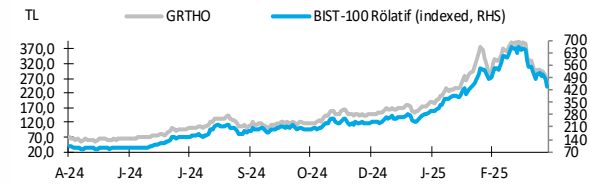
Şirket, 1Ç25'te yıllık bazda %76 artışla 158mn TL net kâr açıkladı (Olumlu).

- Şirket'in 1Ç25 ana ortaklık net kârı yıllık %158 artarak 158mn TL'ye yükselmiştir. Güçlü ciro yaratımı ve azlık paylarındaki güçlü artış net kardaki sapmanın ana nedeni oldu.
- 1Ç24'te net satışlar yıllık %189 artışla 1,665mn TL oldu. Şirket'in 1Ç25'te depoculuk gelirleri %65 artarken ticari gelirler %191 artış gösterdi. Gelirlerin coğrafi kırılımına baktığımızda; Şirket 1Ç25'te yurtiçi gelirlerini %77 arttırarak 766mn TL seviyesine çıkarırken Yurt dışı gelirleri %513 arttırarak 883mn TL seviyesine yükseldi.
- Şirket'in 1Ç25 FAVÖK'ü yıllık %1,3 artarak 134mn TL olurken FAVÖK marjı %8,1 seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in Net borç/FAVÖK oranı 2024'deki 0,18x seviyesinden 1Ç25 'te 0,74x oldu.
- Graintürk Ral Enerji'nin %49 hissesinin alımı ve burada yapılan yeni güneş ve Rizgar enerjisi yatırımlarının katkısı şirketin finansal performansına pozitif etkisinin başladığını gözlemliyoruz. Önümüzdeki dönemde şirketin hem finansal hem operasyonel performansına yapacağı katkının artarak devam edeceğini değerlendiriyoruz.

Hisse Verisi

Bloomberg Kodu	GRTHO.IS	GRTHO TI
Sektör		Holding
Son Kapanış (TL, 07-Mayıs-25)		252,50
Hisse Sayısı (mn)		125
Piyasa değeri (TLmn)		31.563
Piyasa değeri (US\$ mn)		819
3A Ort. Vol. (mn)		US\$6,1
52-Haftalık	TL54,24 -	TL396,50

Fiyat Eğrisi



Fiyat Performansı

	1A	3A	YTD	YoY
TL Nominal Getiri	-30%	44%	69%	223%
BIST-100 Rölaf	-27%	54%	83%	264%

Hisse Dar Dağılımı

Murat İçcan	64,2%
Mevlüt Emre İçcan	3,4%
Onur İçcan	3,4%
Halka Açık	29,0%

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2025/03	2024/03	Fark (y/y)
Net Satışlar	1.665,2	575,7	189,3%
SMM	-1.507,6	-412,7	265,3%
Brüt satış karı	157,7	163,0	-3,2%
Faaliyet Giderleri	-41,6	-6,2	568,3%
Finansal Gelir/Gider	42,5	3,0	1320,4%
Esas Faaliyet Karı	109,8	120,2	-8,7%
FAVÖK	134,2	132,5	1,3%
Ana Ortaklık Net Kar	157,9	89,6	76,3%

Oranlar	2025/03	2024/03	Fark (Puan)
Brüt Kar Marjı	9,5%	28,3%	-18,8 pps
Esas Faa.Kar Marjı	6,6%	20,9%	-14,3 pps
FAVÖK Marjı	8,1%	23,0%	-15 pps
Net Kar Marjı	9,5%	15,6%	-6,1 pps

Bilanço Tablosu (mn TL)	2025/03	2024/03	Fark
Nakit ve Nakit Benzerleri	31,0	1,6	1880,9%
Dönen Varlıklar	2.253,8	1.610,3	40,0%
Duran Varlıklar	5.364,0	2.147,5	149,8%
TOPLAM VARLIKLAR	7.617,7	3.757,8	102,7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.308,7	340,6	284,3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	546,4	236,7	130,8%
Ödenmiş Sermaye	125,0	125,0	0,0%
ÖZKAYNAKLAR	5.762,6	3.180,5	81,2%

Oranlar	2025/03	2024/03	Fark (Puan)
Özsermaye kârlılığı - RoE (%)	20%	37%	-17,2 pps
Aktif Kârlılığı- RoA (%)	16%	31%	-15,2 pps
Net borç/FAVÖK (x)	0,7	0,2	49,3 pps
YP net varlık pozisyonu/ FAVÖK (%)	0%	0%	0 pps

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarından meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.