

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Sektör	Petrol
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	16/11/1983
Kayıtlı Sermaye	1,926,800,000
Ödenmiş Sermaye	1,926,796,000
Personel Sayısı	6,236
Genel Müdür	İBRAHİM YELMENOĞLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XKMYA, XKURY, XSKOC, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XSD25, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	30/05/1991
Halka Açıklık Oranı	49%
Halka Açık Piyasa Değeri	120,943,032,891
Beta	Aylık 0.59 3 Aylık 0.66 Yıllık 0.74

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ENERJİ YATIRIMLARI AŞ	893,996,545	46.4%
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	122,297,871	6.4%
Diğer	910,501,182	47.3%

KARLILIK

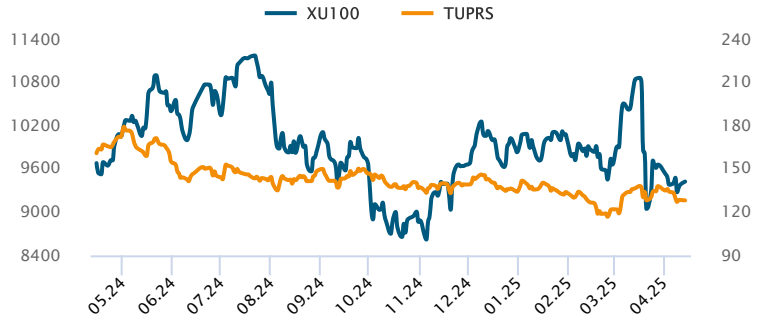
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-2,494	3,495	61,314	77,354	18,315
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	13.96	149.11	40.15	9.51
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	1.57	9.01	1.22	0.29
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-4.2%	4.1%	29.8%	17.6%	3.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-19.4%	22.2%	96.0%	33.1%	6.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	52%	167%	130%	80%	-14%
Özsermaye Büyüme	63%	273%	243%	236%	-3%
Net Satış Büyüme	8%	3%	4%	-12%	-18%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-44%	3%	4%	-33%	-32%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	8%	-2%	-8%	-26%	-18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	34%	-60%	-58%	-65%	-68%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-35%	-45%	-41%	-64%	-68%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	34%	5%	-18%	-55%	-68%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-9%	11%	30%	-5%	-34%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	75%	209%	209%	160%	-5%
FAVÖK Büyüme	35%	-54%	-52%	-60%	-64%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-41%	-54%	-50%	-69%	-72%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	35%	5%	-17%	-52%	-64%
Net K/Z Büyüme	26%	-89%	-57%	-42%	-76%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	43%	-89%	-46%	-22%	-91%
Net K/Z (Yıllık)	26%	18%	11%	10%	-76%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	72%	142%	106%	25%	-34%
Toplam Borç Büyüme	41%	93%	61%	16%	-29%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	290,418	212,345	211,849	230,879	185,591
Duran Varlıklar	239,156	191,139	206,288	221,707	268,536
Toplam Aktifler	529,573	403,484	418,137	452,587	454,128
Özsermaye	289,860	227,569	232,310	241,709	282,215
Net Borç	-90,522	-51,647	-55,201	-57,655	-54,546
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,137	-517	1,531	2,799	-3,304
Net Satışlar	991,203	179,381	403,109	599,332	810,386
Esas Faaliyet Karı	130,196	7,937	20,158	32,937	41,088
FAVÖK	138,950	10,257	25,132	40,136	50,704
Ana Ortaklık Net K/Z	77,354	347	5,829	13,573	18,315



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TUPRS	-0.23	-3.83	-6.15	-4.50	-22.64	131,258,779.22
XU100'e göre	-0.69	-4.00	7.96	-0.37	-19.43	4,886.48

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
126.10	135.00	124.77	139.14
116.36	142.36	116.36	179.38

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	246,823	273,412	275,532	145,858
Halka Açık PD (Mn TL)	120,943	133,972	135,011	71,471
PD (Mn USD)	6,511	7,762	9,373	7,801
Halka Açık PD (Mn USD)	3,190	3,804	4,593	3,823

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.89	0.87	0.97	0.95	2.19
Fiyat Kazanç	13.42	13.48	14.93	3.56	3.55
Firma Değeri / FAVÖK	4.43	3.79	4.32	1.33	2.33
Firma Değeri / Net satış	0.37	0.24	0.27	0.19	0.27

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %38.8 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %76.3 düşüşle 18.32 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %18.2 düşüşle 810.39 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

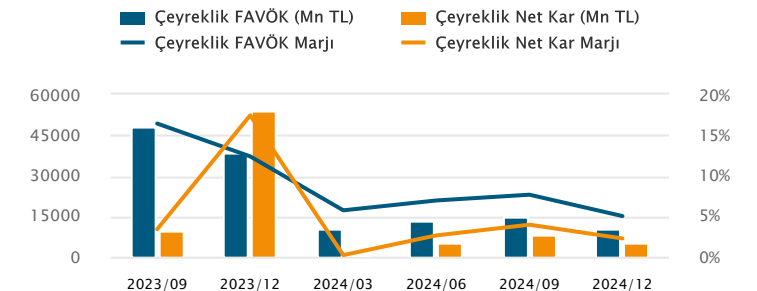
Geçtiğimiz çeyrek %7.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.6 puan düşüşle %5.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 10.57 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.39 düşüşle 10.57 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %6.26 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %8.39 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-2.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %6.40 aktif karlılığı %3.72 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	66,515	119,711	290,418	185,591	-36%	41%
Nakit ve Benzerleri	21,176	47,635	140,512	73,534	-48%	16%
Ticari Alacaklar	13,797	21,418	58,386	37,072	-37%	8%
Stoklar	23,758	36,046	64,197	60,278	-6%	13%
Duran Varlıklar	39,742	49,182	239,156	268,536	12%	59%
Finansal Yatırımlar	6	66	505	643	28%	0%
Maddi Duran Varlıklar	28,316	32,904	193,236	226,161	17%	50%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	563	557	6,144	6,090	-1%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	106,257	168,892	529,573	454,128	-14%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64,829	78,895	224,179	148,768	-34%	33%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	632	863	3,404	3,770	11%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10,996	11,131	39,864	5,284	-87%	1%
Ticari Borçlar	43,837	52,699	141,428	103,880	-27%	23%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22,347	22,811	12,391	19,111	54%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21,565	21,274	7,736	9,935	28%	2%
Toplam Yükümlülükler	87,176	101,707	236,569	167,880	-29%	37%
Toplam Özkaynaklar	18,809	66,743	289,860	282,215	-3%	62%
Ödenmiş Sermaye	275	275	1,927	1,927	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4,009	7,504	161,659	185,384	15%	41%
Net Dönem Karı veya Zararı	3,613	41,261	77,780	19,034	-76%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	106,257	168,892	529,573	454,128	-14%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	152,492	481,765	991,203	810,386	-18%	100%
Satışların Maliyeti (-)	136,632	418,988	832,772	742,355	-11%	92%
Brüt Kar (Zarar)	15,860	62,777	158,431	68,030	-57%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	3,318	8,235	28,235	26,942	-5%	3%
Genel Yönetim Giderleri	1,870	4,220	18,567	16,655	-10%	2%
Pazarlama Giderleri	1,409	3,939	9,263	9,966	8%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	39	75	404	321	-21%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	12,542	54,542	130,196	41,088	-68%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	777	45,607	106,303	35,710	-66%	4%
Finansman Gelirleri	12,855	6,187	28,600	29,726	4%	4%
Finasman Giderleri (-)	11,974	12,283	36,099	20,534	-43%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	2,358	39,876	83,480	31,746	-62%	4%
Dönem Karı veya Zararı	3,495	41,045	77,354	18,315	-76%	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	32.7	63.1	63.1	49.4		
Cari Oran	1.0	1.5	1.3	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	8.2	11.0	17.4	11.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	19.4	19.9	26.8	20.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.8	3.5	2.3	1.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	62.6%	70.9%	54.8%	40.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	37.4%	29.1%	45.2%	59.1%		
Toplam Borç / Aktifler	82.0%	60.2%	44.7%	37.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	463.5%	152.4%	81.6%	59.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	54.61	37.45	1,136.63	-3,303.80		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.4%	0.1%	0.8%	-6.5%		
Net Borç (Mn TL)	12,017.5	-16,501.4	-90,522.0	-54,545.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.9%	-0.3%	-0.7%	-1.1%		
İhracat Oranı	22.1%	18.7%	17.7%	17.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.1%	29.8%	17.6%	3.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.1%	29.8%	17.6%	3.7%		
Özsermaye Karlılığı	22.2%	96.0%	33.1%	6.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	22.2%	96.0%	33.1%	6.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.2%	11.3%	13.1%	5.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.2%	11.3%	13.1%	5.1%		
FAVÖK Marjı	8.8%	11.5%	14.0%	6.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.8%	11.5%	14.0%	6.3%		
Net Kar Marjı	2.3%	8.5%	7.8%	2.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.3%	8.5%	7.8%	2.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	133.27	128.10	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	131.83	5 HO	129.02 AŞAĞI - 0.7% altında	Günlük	128.10 -0.2% -0.3% -0.7% -0.6%	
Direnç 1	129.97	10 HO	130.43 AŞAĞI - 1.8% altında	Son 5 Gün	127.10 0.8% 0.8% -0.8% -0.6%	
PIVOT	128.53	20 HO	131.13 AŞAĞI - 2.3% altında	Son 10 Gün	134.30 -4.6% -4.7% -5.1% -4.9%	
Destek 1	126.67	50 HO	131.35 AŞAĞI - 2.5% altında	Son 1 Ay	136.49 -6.2% -9.5% 8.0% 10.8%	
Destek 2	125.23	100 HO	133.53 AŞAĞI - 4.1% altında	Yılbaşı	134.13 -4.5% -11.3% -0.4% 0.2%	
Destek 3	123.37	200 HO	138.58 AŞAĞI - 7.6% altında	Son Bir Yıl	165.58 -22.6% -34.7% -19.4% -20.0%	

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.03	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	44.09			
MOM (9)	92.83	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	95.53			
MACD (26,12)	-0.37	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.60			

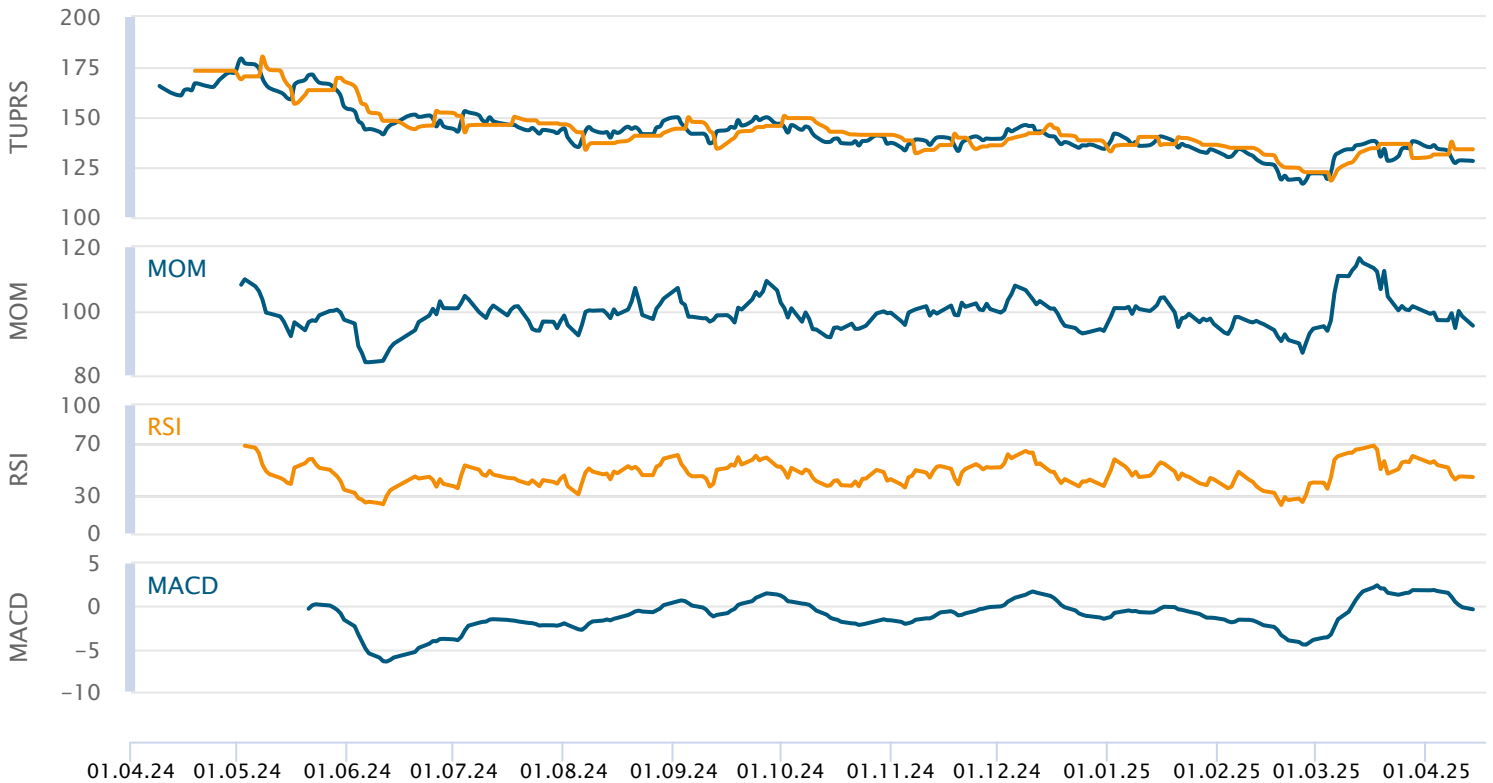
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	1,413.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,678.6 Mn TL	% 16 altında
Son 10 Gün	2,073.5 Mn TL	% 32 altında
Son 1 ay	2,958.3 Mn TL	% 52 altında
Yılbaşı	3,026.3 Mn TL	% 53 altında
Son Bir Yıl	3,254.8 Mn TL	% 57 altında

TREND		
Süper Trend	133.94 AŞAĞI -	133.94 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 129.10 seviyesinden başlayan TUPRS gün içinde en düşük 127.10, en yüksek 130.40 seviyesinden işlem görürken günü %0.23 düşüşle 128.10 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 128.53 seviyelerinde, birinci destek 126.67, birinci direnç ise 129.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 133.94 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 133.94 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 131.35, 100 günlük hareketli ortalaması ise 133.53 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 1.41 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 15.79 altında gerçekleşmiştir.

TUPRS Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TUPRS	246,823	146.47	0.87	13.48	3.79	0.24	5%	6%	2%	6%	4%	50,704	10,568	18,315	4,742
TRCAS	7,883	41.79	0.74	8.78	-	-	-	-	-	9%	8%	-186	-52	898	303
IPEKE	17,743	32.82	2.08	-	3.76	0.79	6%	21%	-11%	-11%	-3%	1,949	92	-997	-586
AYGAZ	29,585	237.82	0.57	13.94	15.83	0.34	1%	2%	3%	4%	3%	1,753	610	2,123	801
PETKM	42,705	23.03	0.73	-	-	1.01	-8%	-1%	-8%	-10%	-5%	-1,083	-868	-6,344	-6,216
Petrol	344,738	-	0.89	13.42	4.43	0.36	4%	5%	1%	3%	2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.