

ORGE

ORGE

- Orge Enerji, 2025 1.çeyrekte 701,83 milyon TL hasılat, 383,17 milyon TL FAVÖK, 86,44 milyon TL net kar ile beklentilerin bir tık altında kaldı.
- Şirket, bir inşaat projesinin başlangıcından anahtar teslimine kadar geçen süreçte, projesinin her aşamasının elektrifikasyon hizmetlerini içermektedir. Sektör içinde payının %2-3 olarak tahmin edilmektedir. Pendik-Fevzi Çakmak Metro Hattı, Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Hattı, Gebze-Darıca Metro Hattı, Bursa Emek-Şehir Hastanesi HRS Hattı, Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Hattı, TANAP Dinamik UPS Sistemi Projesi, İstanbul Havalimanı Bakım-Onarım Hangarı Projesi, İzmir Amerikan Hastanesi Projesi, Hillside Bodrum Otel Projesi, Folkart Nova Projesi, Mandarin Oriental Etiler Projesi faaliyetleri sürüyor.
- Hasılat malzeme satışlarının daralmasıyla yıllık %4,76 düşüşle 781,83 milyon TL oldu. Taahhüt tarafı %4,43 artışla 704,8 milyon TL olarak sonuçlandı. Mayıs ayına kadar alınan iş ilişkiler satışların %12,55'ine ulaştı.
- Gider optimizasyonu satılan hizmetlerin maliyetleri ağırlık göstermesi nedeniyle başarısız oldu. Satışların maliyetleri %2,98 artış göstermesi doğrultusunda brüt kar yıllık %10,87 düşüşle 408,87 milyon TL oldu. Brüt kar marjı 358 baz puan daralmayla %52,3 oldu.
- FAVÖK tarafında brüt kar etkisiyle daralma yaşandı. FAVÖK yıllık %12 daralmayla 383,17 milyon TL oldu. 426 baz puan daralmayla FAVÖK marjı %49,01 olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı %50'nin altına uzun süre sonra inmiş oldu.
- Net kar enflasyon muhasebesi zararının baskının hissetmeye devam ediyor. Geçen sene vergi ertelenmişti. Bu sene yapılan 17,75 milyon TL'lik vergi ödemesi doğrultusunda net kar yıllık %38 daralmayla 86,44 milyon TL oldu. Net kar marjı 891 baz puan azalışla %11,06 oldu.

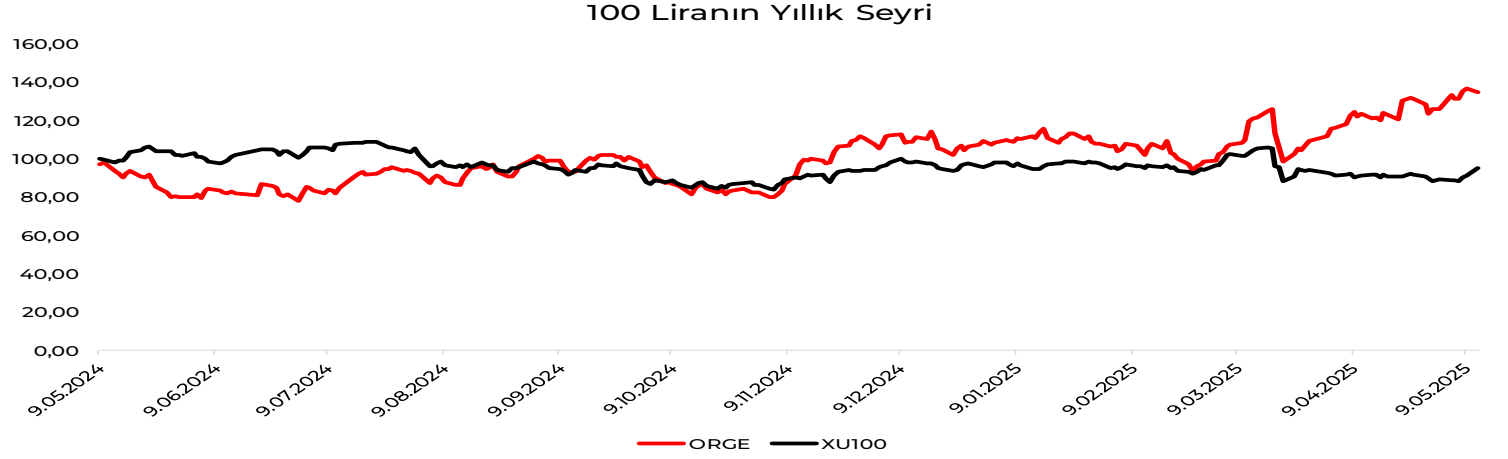
Sonuç olarak, beklenti altında finansallar nedeniyle bilançoğu **negatif** değerlendiriyoruz. Ancak unutulmamalıdır ki taahhüt şirketleri için en iyi sezon yılın 2.yarısı hatta yılsonu olacaktır. Bu çeyrek tasarruf tedbirleri ile beklenenden daha da zayıf geçti. **Orge, TMS 29 dahil yılsonu yıllık hasılatla %50 artış, FAVÖK'te %50 artış bekliyor.**

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Taahhüt	704.798.386	674.928.022	4,43%
Malzeme	77.035.451	145.999.907	-47,24%
Net Satışlar	781.833.837	820.927.929	-4,76%
SHM	-305.428.782	-248.938.139	22,69%
STMM	-67.133.002	-112.686.058	-40,42%
Amortisman	-404.739	-549.805	-26,38%
SM	-372.966.523	-362.174.002	2,98%
Brüt Kar	408.867.314	458.753.927	-10,87%
Brüt Kar Marjı	52,30%	55,88%	-3,59%

Orge Enerji Elektrik Şirket Kartı

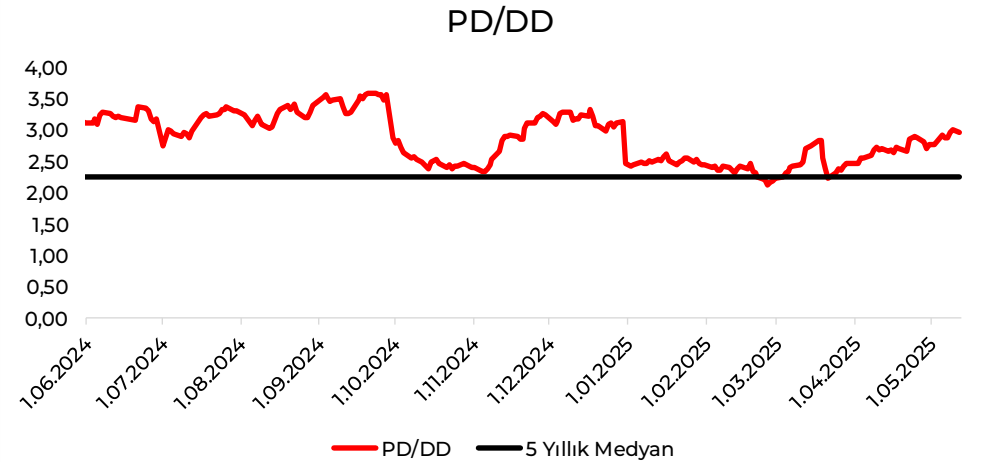
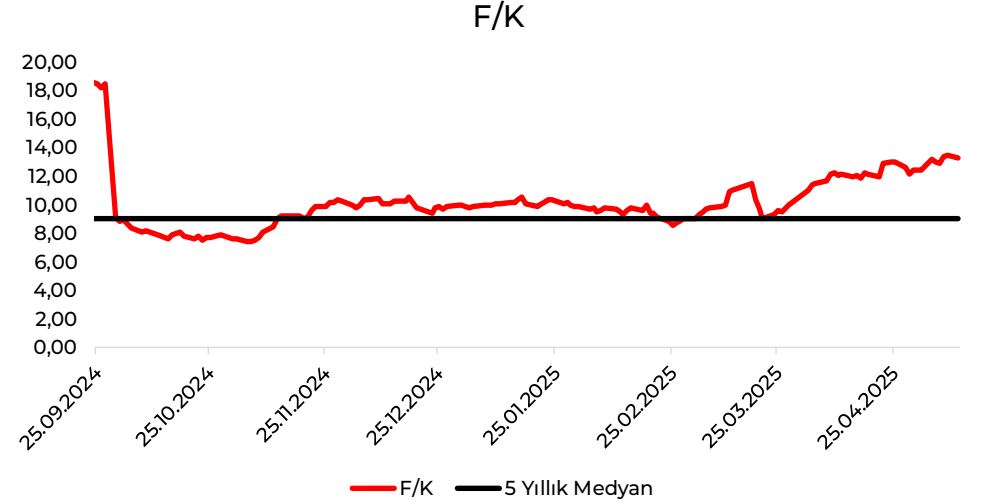
Künye	
Hisse Adı	Orge Enerji Elektrik
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Halka Açıklık Oranı	52,0%
Kuruluş Tarihi	12.02.1998
Yaşı	27
Personel Sayısı	379

Fiyat & Getiri	
Kapanış	106,00
Günlük Getiri	-1,40
Haftalık Getiri	1,15
Aylık Getiri	9,28
Göreceli Getiri	-5,00
Yıllık En Düşük - En Yüksek	061-110
Yıllık Ortalama Fiyat	78,80



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	4.023	2.164	85,91	Net Satışlar	782	821	3.429	-4,76
Nakit ve Benzerleri	137	234	-41,49	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	40	19	106,97	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	456	245	85,90	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	407	368	10,63	Satışların Maliyeti	373	362	1.441	2,98
Maddi Duran Varlıklar	39	30	30,84	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	0	101.726,55	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	4.430	2.532	74,97	Brüt Kâr	409	459	1.988	-10,87
Kısa Vadeli Borçlar	888	668	32,90	Faaliyet Giderleri	29	24	103	22,25
Uzun Vadeli Borçlar	673	246	173,28	Esas Faaliyet Kârı	380	435	1.885	-12,66
Toplam Borç	1.561	914	70,71	Amortisman	3	2	12	46,69
Net Borç	-35	-28	-24,57	FAVÖK	383	437	0	-12,38
Sermaye	80	80	0,00	Vergi Öncesi Kâr	104	85	927	23,20
Özkaynaklar	2.870	1.618	77,38	Ana Ortaklık Net Kâr	86	139	691	-37,96

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	4,53	3,24	1,29
Likit Oran	0,77	0,76	0,01
Değerleme			
F/K	13,29	16,42	-3,14
PD/DD	2,96	3,48	-0,52
FD/FAVÖK	4,58	3,74	0,85
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	3,85	11,86	-8,00
Aktif Karlılık	2,48	7,30	-4,81
Brüt Kâr Marjı	52,30	55,88	-3,59
Net Kâr Marjı	11,06	16,97	-5,92
Favök Marjı	49,01	53,27	-4,26
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-37,96	24,37	-62,33
Favök Büyüme	-12,38	229,02	-241,40
Özsermaye Büyüme	77,38	120,80	-43,43
Aktif Büyüme	74,97	96,72	-21,75
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	41,77	18,40	23,37
Alacak Devir Hızı	8,95	10,50	-1,55
Ticari Borç Devir Hızı	5,91	10,15	-4,24



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