

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,78 azalışla 1.254 milyon TL olmuştur.

Faiz vergi ve amortisman öncesi zarar 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,92 azalışla 206milyon TL olmuştur.

Net zararı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,63 artışla 2.319 milyon TL olmuştur.

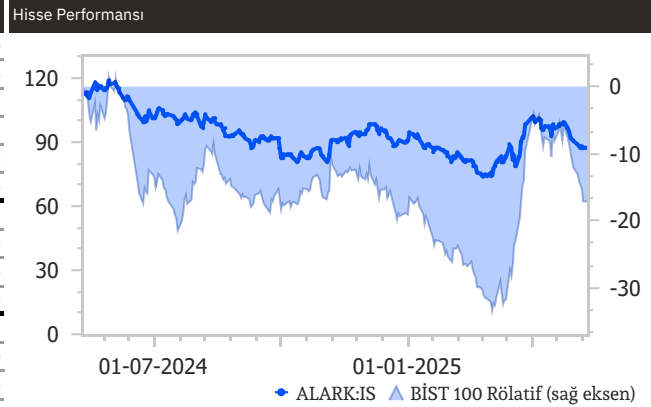
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 2.319 m'n TL net zarar (kons: 519 m'n TL; 1Ç24: -1.761 m'n TL) açıklamıştır. Genel olarak, 1Ç25 sonuçlarını konsensüs tahminlerinin altında kalması ve tüm iş kollarının bu çeyrekte net zarar açıklaması nedeniyle finansal sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Konsolide net zarar, temel olarak yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan zararlar ve artan finansman giderleri nedeniyle 1Ç25'te yıllık bazda %32 artarak 2,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Holding'in solo net nakdi 4Ç24'teki 2,7 milyar TL'den hafif artışla 2,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Hisse son 12 ayda %24'lük nominal düşüş göstermiş olup, BIST-100 Endeksi'nin %17 altında gösterdiği performansın ardından, net aktif değerine (NAD)'ına göre %49 iskontolu ve 0,6x PD/DD ile işlem görmektedir. Mevcut iskonto seviyesi ve çarpanlar cazip görünse de, şirketin finansal performansı iyileşene kadar hisselerin BIST-Endeksi'nin altında performans göstermeye devam edebileceğini düşünüyoruz.

Öneri Yok

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALARK:TI/ALARK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	87,3			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	73,11-121,39			
Piyasa Değeri(milyon TL)	37.976			
Firma Değeri(milyon TL)	257			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	14.051			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	435			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,74			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.607	6.756	10.065	6.377
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	405.659	642.325	896.115	603.733
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	86,9-88,9	86,9-99,6	73,7-102,0	73,7-119,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-10	8	-3	-24
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-10	13	-4	-17
Ortaklık Yapısı				
Sermaye Payı (%)				
Diğer				40,24
İZZET GARİH				17,68
LEYLA ALATON				14,77
VEDAT AKSEL ALATON				14,27
DALIA GARİH				13,04
Şirket Faaliyet Alanı				

PORTFÖY YÖNETİMİ



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.271	1.254	-%44,8	2.271	2.949	2.673	470	1.254	-%44,8	%167,0
Brüt Kâr	3	8	%189,8	3	536	911	-1.093	8	%189,8	-
Faaliyet Kârı	-481	-457	-%4,9	-481	26	220	-1.710	-457	-%4,9	-%73,3
FAVÖK	-303	-206	-%31,9	-303	243	430	-1.493	-206	-%31,9	-%86,2
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-814	65	-	-814	-406	230	-347	65	-	-
Net Kâr	-1.761	-2.319	%31,6	-1.761	256	1.669	1.770	-2.319	%31,6	-
Brüt Kâr Marjı	%0,1	%0,6	53bp	%0,1	%18,2	%34,1	-%232,7	%0,6	53bp	23.334bp
Faaliyet Marjı	-%21,2	-%36,5	-	-%21,2	%0,9	%8,2	-%364,1	-%36,5	-	-
FAVÖK Marjı	-%13,3	-%16,4	-	-%13,3	%8,2	%16,1	-%317,9	-%16,4	-	-
Net Kâr Marjı	-%77,6	-%184,9	-	-%77,6	%8,7	%62,4	%376,9	-%184,9	-	-
Net Borç	-2.046	4.035	-	-2.046	1.619	2.770	2.325	4.035	-	%73,5
Net Döviz Pozisyonu	412	-8.106	-	412	-3.968	-4.632	-8.359	-8.106	-	-%3,0
Net Borç/FAVÖK	a.d.	-	-	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.