

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,81 artışla 3.071 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %22,52 azalışla 6.970 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,91 artışla 603 milyon TL olmuştur. 2024 yılının ilk 9 ayında 422 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 116 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 353 baz puan artışla %19,6 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %66,18 artışla 3161,09 milyon TL olmuştur. 2024 yılının ilk 9 ayında 187 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 334 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

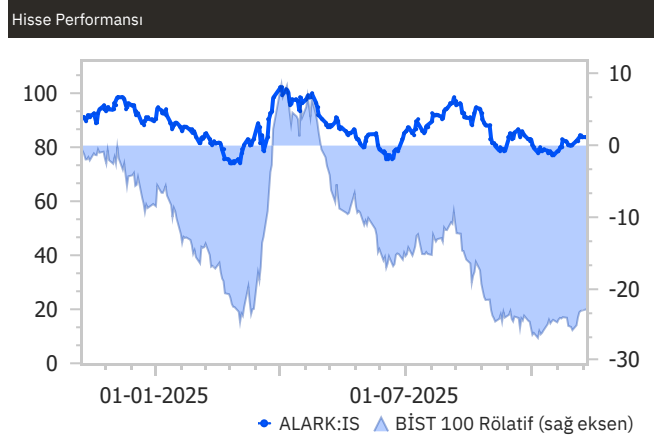
Sonuç:

Genel olarak, konsolide net karın yıllık bazda %66 artışla 3,2 milyar TL'ye ulaşması ve 700 milyon TL'lik konsensüs tahminini aşması nedeniyle 3Ç25 sonuçlarını sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Yıllık bazda görülen iyileşme, tarım ve turizm segmentlerindeki düşüşü fazlasıyla telafi eden enerji ve inşaat segmentlerinden kaynaklanmıştır. Holdingin net nakit pozisyonu 3,0 milyar TL ile çeyreklik bazda sabit kalmıştır. Son 3 ayda BIST-100 Endeksi'ne göre %12 geride kalan hisseler, mevcut net aktif değerine göre %52 iskontolu ve 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir. **(SINIRLI POZİTİF)**

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALARK:TI/ALARK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	83,50			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	73,11-104,58			
Piyasa Değeri(milyon TL)	36.323			
Firma Değeri(milyon TL)	47.726			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	13.439			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	435			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,97			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,52			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.878	4.034	4.130	5.710
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	322.145	324.539	345.483	500.425
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	82,1-84,4	76,6-84,4	76,6-96,0	73,7-102,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	-13	-4	-8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	-12	-18	-23
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	40,24			
İZZET GARİH	17,68			
LEYLA ALATON	14,77			
VEDAT AKSEL ALATON	14,27			
DALİA GARİH	13,04			
Şirket Faaliyet Alanı				

PORTFÖY YÖNETİMİ



TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	8.995	6.970	-%22,5	3.046	535	1.429	2.469	3.071	%0,8	%24,4
Brüt Kâr	1.652	569	-%65,6	1.038	-1.245	9	-181	740	-%28,7	-
Faaliyet Kârı	-268	-1.136	%323,5	250	-1.949	-521	-851	237	-%5,4	-
FAVÖK	422	-116	-	490	-1.701	-235	-483	603	%22,9	-
Net Parasal Pozisyon	-1.128	602	-	263	-396	74	487	42	-%84,2	-%91,5
Net Kâr	187	-334	-	1.902	2.017	-2.642	-852	3.161	%66,2	-
Brüt Kâr Marjı	%18,4	%8,2	-	%34,1	-%	%0,6	-%7,3	%24,1	-998bp	3.141bp
Faaliyet Marjı	-%3,0	-%16,3	-	%8,2	-%	-%36,5	-%34,5	%7,7	-51bp	4.218bp
FAVÖK Marjı	%4,7	-%1,7	-	%16,1	-%	-%16,4	-%19,6	%19,6	353bp	3.920bp
Net Kâr Marjı	%2,1	-%4,8	-	%62,4	%376,9	-%	-%34,5	%102,9	4.049bp	13.744bp
Net Borç	3.692	11.403	%208,8	3.692	2.650	4.598	8.828	11.403	%208,8	%29,2
Net Döviz Pozisyonu	-6.174	-10.419	%68,8	-6.174	-9.526	-9.237	-9.912	-10.419	%68,8	%5,1
Net Borç/FAVÖK	-	-	-	-	-	-	-	-	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltmiş (30.09.2025)

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.