

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,52 azalışla 2.297 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %34,47 azalışla 3.626 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 2. çeyreğinde 257 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 450 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zarar**ı açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **faiz vergi ve amortisman öncesi zarar**ı %948,95 artışla 668 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 272 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 793 milyon TL **net zarar**ı açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zarar**ı %103,73 artışla 3.251 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

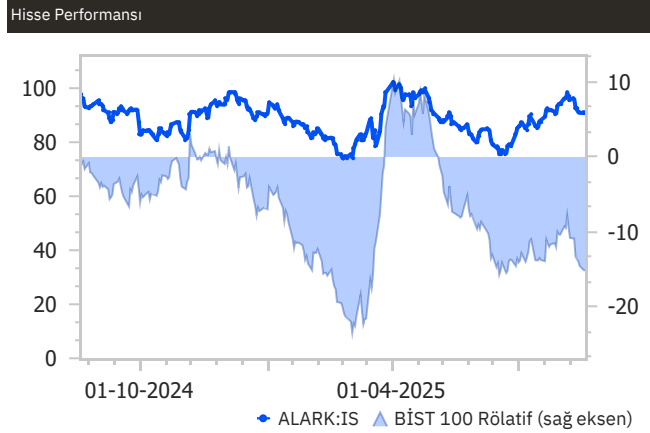
Sonuç:

Genel olarak, 2Ç25 sonuçlarını negatif olarak değerlendiriyoruz. Finansal sonuçlar konsensüs tahminlerinin altında kalmış ve sanayi segmenti hariç tüm iş kollarında yıllık bazda daha kötü net kar elde edilmiştir. Böylece, 2Ç24'te 272 milyon TL olan konsolide net kar, 2Ç25'te 793 milyon TL net zarara dönmüştür. Holdingin solo net nakdi yıllık bazda %3 azalarak 3,0 milyar TL'ye gerilemiştir. Hisse yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %10 altında performans göstermiş, mevcut net aktif değerine göre %45 iskontolu ve 0,6x PD/DD ile işlem görmektedir. Mevcut iskonto seviyesi ve çarpanlar cazip görünse de, şirketin finansal performansı iyileşene kadar hissenin BIST endeksinden daha düşük performans göstermeye devam edebileceğini düşünüyoruz.

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALARK:TI/ALARK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	90,50			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	73,11-104,58			
Piyasa Değeri(milyon TL)	39.368			
Firma Değeri(milyon TL)	47.579			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	14.566			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	435			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,37			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,23			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.599	3.335	3.872	5.590
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	239.821	310.527	333.186	495.631
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	90,5-92,7	87,2-98,0	75,4-98,0	73,7-102,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	4	15	-8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-8	3	-15
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



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.