

Finansal Değerlendirme Raporu

Alarko GYO <ALGYO>

Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ALGYO), 2025 yılının ikinci çeyreğinde 154,4 Milyon TL ciro, 43,1 Milyon TL FAVÖK ve 36,5 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreği ile kıyaslandığında ciro %22, FAVÖK %6 artarken, şirket net zarardan, net kara döndü.

Cirodaki artışta iyi gelen turizm istatistiklerinin etkisi dikkat çekici olup, 2025 yılı ilk çeyreğinde toplam cironun %25'i turizm bazlı operasyonlardan kaynaklandı. Alarko Gayrimenkul'un kira getirisi en yüksek gayrimenkulu, Hillside Beach Club Otel'in doluluk oranları %98 civarında seyrederken şirket bu tesisine yaklaşık 179 Milyon TL'lik bir yatırım harcamasında bulundu. Buna ek olarak faaliyet Nisan 2026'da devreye girmesi planlanan ve Alarko GYO'nun yeni amiral gemisi olması beklenen Bodrum Otel'i içinse 2 Milyar TL'lik fonlamada bulunulurken şirketin aktif gayrimenkul portföy değeri 16 milyar TL' den, 18,7 Milyar TL'ye yükseldi.

Şirketin borçluluğunda artan işletme giderleri ve yatırım harcamalarının etkisi net bir şekilde gözlemlenebilirken, finansal borç bir önceki çeyreğe kıyasla %32 oranında artış göstererek 2 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Önceki çeyreklerde daha yüksek miktarda esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydeden ALGYO, bu çeyrekte kambiyo karlarının azalmasından dolayı daha düşük diğer gelirler yazmıştır. ALGYO için net kara giderken önemli bir kalem olan diğer gelirlerin azalması, net karı baskılamıştır.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ALGYO
Hisse Fiyatı (TL)	21,68
5Y En Yüksek	25,50
5Y En Düşük	16,74
Hisse Adedi (mn)	289,80
HAO	48,00
Piyasa Değeri (TL mn)	6.283
Piyasa Değeri (USD mn)	155
Finansal Borç (TL mn)	2.410
Finansal Borç (USD mn)	61
3A OİH (USD mn)	1,09
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,0%

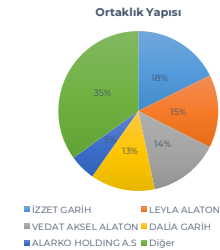
F / K

Güncel	11,21
6 Aylık Ortalama	11,27
1 Yıllık Ortalama	8,38

PD/DD

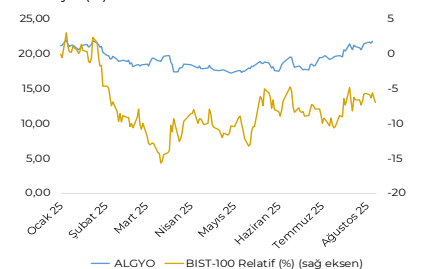
Güncel	0,40
6 Aylık Ortalama	0,37
1 Yıllık Ortalama	0,55

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

ALGYO (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Haslat	480	364	89	116
FAVÖK	412	257	34	28
Net Kar	2.172	520	-78	37
Özkaynaklar	18.119	15.544	18.051	15.810
ALGYO Hisse Fiyatı (TL)				25,00
BIST 100 Relatif Getiri (%)				5



İnfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 2625
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin