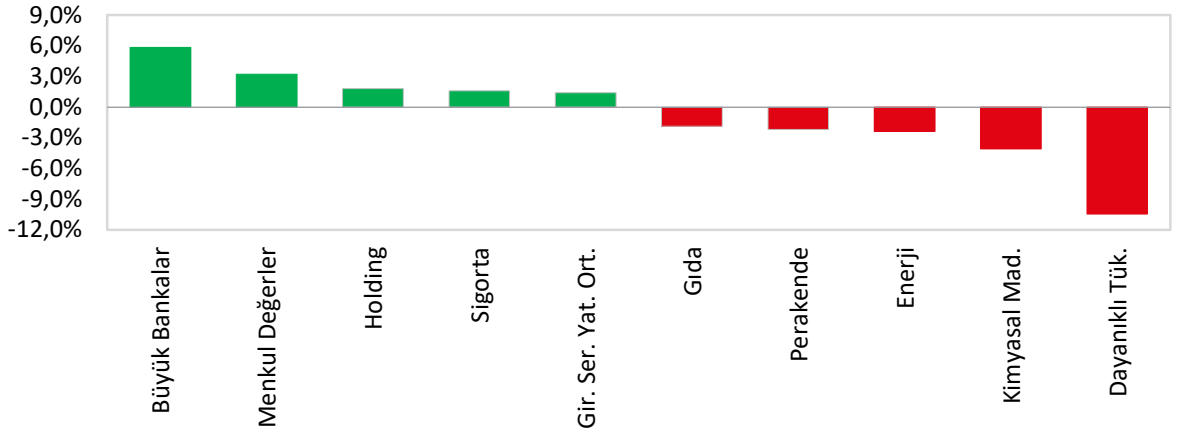


2025 Yılı 2. Çeyrek Sektörel Bilanço Analizi

BİST-Tüm Şirketlerinin 2Ç2025'teki Toplam Karı 2024'ün Aynı Çeyreğinin %11,2 Altında Gerçekleşti...

- BİST-Tüm'de 2025'in 2. çeyreğinde yıllık olarak sektörel bazda en yüksek kar artışını sırasıyla Büyük Bankalar, Menkul Değerler, Holdingler, Sigorta ve Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı (GSYO) sektörleri kaydetmiştir. İlaveeten Gayrimenkul sektöründe Torunlar GMYO ve Holdinglerde Sabancı Holding'in zarardan kara geçmesi toplam karlılığı desteklemiştir.
- Diğer taraftan, Dayanıklı Tüketim, Kimyasal Maddeler, Enerji, Perakende ve Gıda sektörlerindeki zararlar toplam kar üzerinde negatif etki etmiştir.
- **BİST-Tüm'de 2025 yılı 2. çeyrek finansallarını bugüne kadar açıklamış 561 şirket bulunmaktadır. Buna göre söz konusu şirketlerin 2Ç2025'teki toplam ana ortaklık net dönem karı 2Ç2024'e göre %11,2 azalarak 259.087mn TL olarak gerçekleşmiştir.**

BİST-Tüm'deki Sektörlerin Toplam Kar Artışına Etkileri



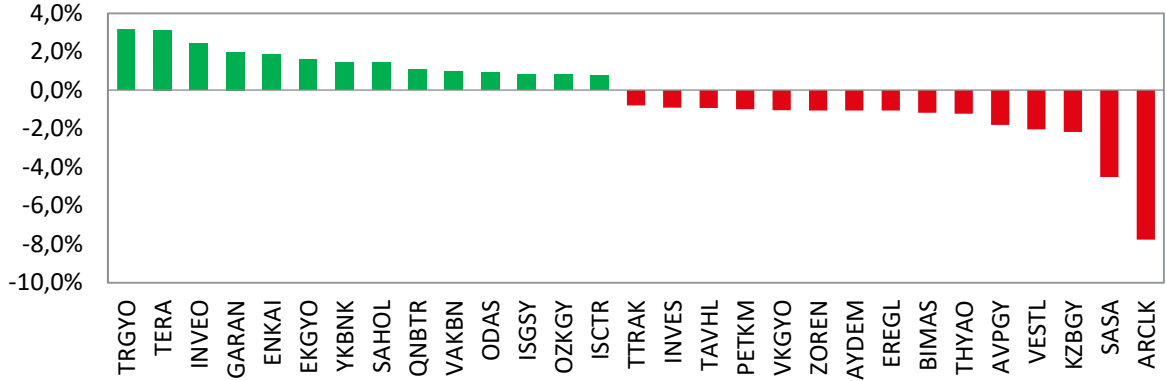
Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

- Şirket bazında 2Ç2025'te bir önceki yılın aynı dönemine göre kar artışına en yüksek katkısı sağlayan şirket Torunlar GMYO olmuştur. Şirket 2Ç2024'te 5.789mn TL net dönem zararı kaydederken 2025'in ikinci çeyreğinde 3.464mn TL net dönem karı açıklamıştır. Torunlar GMYO'nun ardından kar artışına en yüksek katkısı Tera Yatırım ve İnveo Yatırım Holding yapmıştır.
- Bankacılık kategorisindeki Garanti Bankası toplam kar artışına 2 puan katkı sağlamıştır. Buna ek olarak Yapı Kredi Bankası da bu çeyrekte sektöründe öne çıkmaktadır.
- Holding kategorisinde yer alan İnveo Yatırım Holding ve Enka İnşaat toplam kar artışına sırasıyla 2,5 ve 1,8 puan katkı sağlamıştır.
- Sigortacılık tarafında Türkiye Sigorta toplam kara 0,6 puanlık katkı sağlarken, GSYO'da ise İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kara 0,8 puan katkı sağlayarak öne çıkmıştır.
- BİST-Tüm'deki kar artışını en olumsuz etkileyen sektör Dayanıklı Tüketim olmuştur. Arçelik yıllık bazda kardan zarara geçerek 2Ç2025'te 2.336mn TL zarar açıklamıştır. Ayrıca Şirket

bazında 2Ç2025'te bir önceki yılın aynı dönemine göre kar artışını en fazla baskılayan hisseler olarak Sasa Polyester ve Kızılbük GYO öne çıkmıştır.

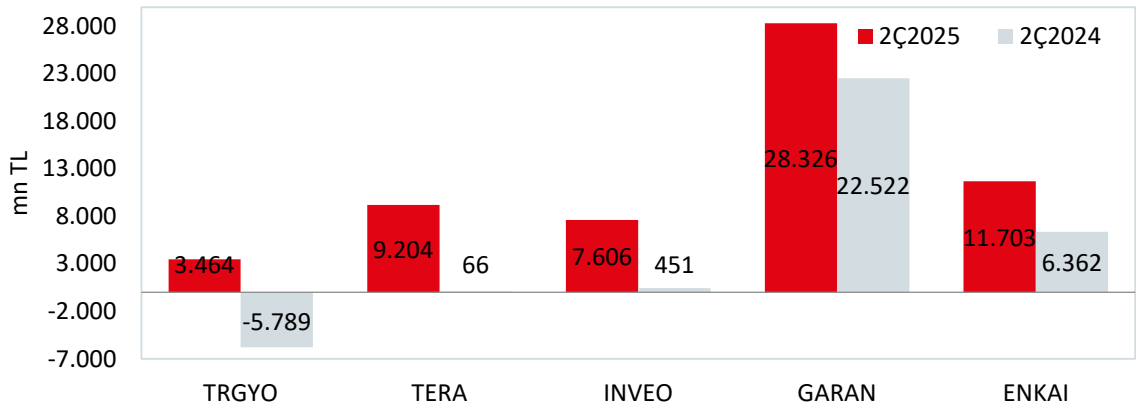
- Enerji sektöründeki Aydem Enerji ve Zorlu Enerji 2Ç2025'te olumsuz ayrışan şirketler arasında yer almıştır.

BİST-Tüm'deki Kar Artışına En Pozitif ve En Negatif Etki Eden Şirketler (% Katkı)



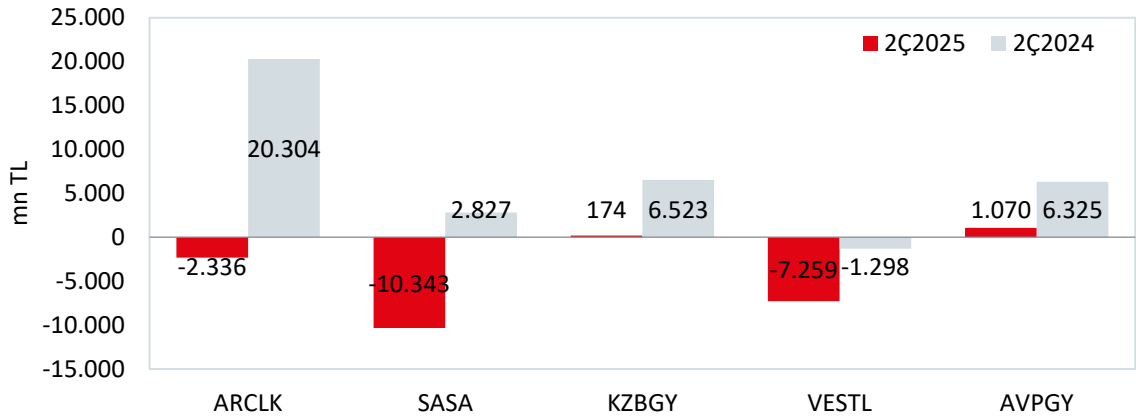
Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm Karına 2. Çeyrekte En Olumlu Katkı Yapan Şir. Karları/Zararları (mn TL)



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm'de 2Ç2025 Karını En Çok Düşüren Şir. Kar/Zarar Rakamları (mn TL)

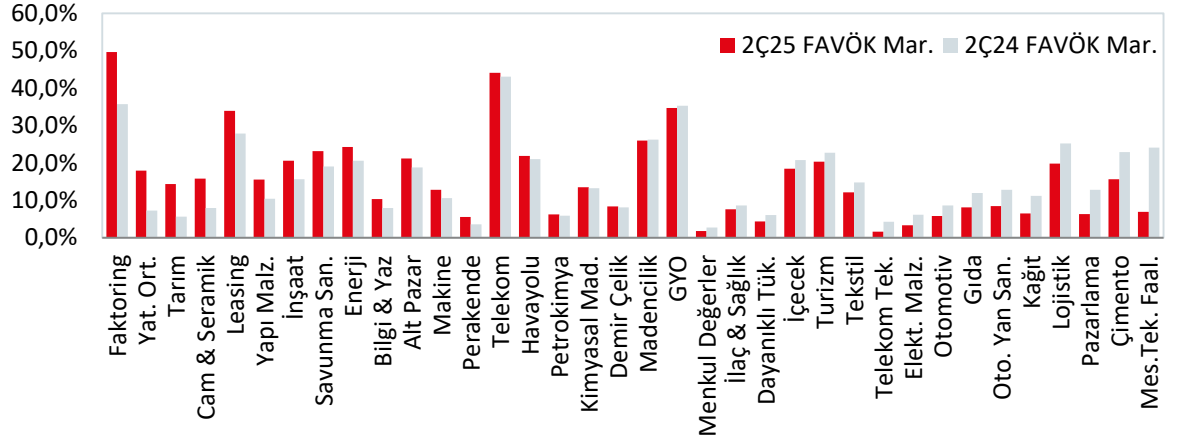


Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

FAVÖK Marjları

- Aşağıdaki grafikte sektörel bazda 2Ç2025/2Ç2024 FAVÖK marjları verilmiştir. Buna göre, sektörel bazda FAVÖK marjında en yüksek iyileşme Faktoring, Yatırım Ortaklığı, Tarım ve Cam & Seramik sektörlerinde olurken; en fazla düşüş Mesleki ve Teknik Faaliyetler, Çimento, Pazarlama ve Lojistik sektörlerinde gerçekleşmiştir.

BİST-Tüm’de Sektörel FAVÖK Marjları



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Sektör	2Ç25 Net Kar	2Ç24 Net Kar	Yıllık Değ.	2Ç25 FAVÖK	2Ç24 FAVÖK	FAVÖK Değ.	2Ç25 FAVÖK Mar.	2Ç24 FAVÖK Mar.	FAVÖK Mar. Değ.	Bulunan Şirket Sayısı
Büyük Bankalar	83.163	66.261	25,5%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Menkul Değerler	12.564	3.240	287,8%	12.029	9.633	24,9%	1,8%	2,7%	-0,9%	9
Holding	32.759	27.558	18,9%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	31
Sigorta	12.525	7.871	59,1%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları	2.641	-1.391	a.d.	2.645	-1	a.d.	76,7%	a.d.	a.d.	7
Küçük ve Orta Ölçekli Bankalar	17.520	13.682	28,0%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Savunma Sanayii	4.336	2.241	93,5%	9.783	7.215	35,6%	23,1%	19,1%	4,1%	5
Madencilik	2.186	98	a.d.	2.078	2.123	-2,2%	26,0%	26,3%	-0,3%	7
Factoring	3.583	1.624	120,6%	5.170	2.034	154,2%	49,7%	35,7%	13,9%	5
Tarım	-56	-1.732	a.d.	282	115	146,3%	14,3%	5,7%	8,7%	4
Bilgisayar & Yazılım	2.372	968	145,1%	4.830	3.256	48,3%	10,4%	7,9%	2,4%	29
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	26.177	24.881	5,2%	16.629	10.436	59,3%	34,7%	35,4%	-0,6%	40
Yatırım	1.145	242	a.d.	-62	125	a.d.	a.d.	34,6%	a.d.	6
Telekom	9.074	8.191	10,8%	44.496	38.586	15,3%	44,2%	43,1%	1,1%	2
İnşaat	2.394	1.578	51,7%	2.649	1.850	43,2%	20,6%	15,7%	4,9%	7
Leasing	1.705	1.189	43,4%	2.494	1.702	46,5%	34,0%	27,9%	6,1%	3
Cam & Seramik	-1.107	-1.521	a.d.	2.336	1.115	109,5%	15,9%	7,9%	7,9%	9
Gayrimenkul Faaliyetleri	139	-228	a.d.	3	-64	a.d.	1,1%	a.d.	a.d.	2
Varlık Yönetim	646	372	73,9%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	3
Demir Çelik	5.634	5.368	4,9%	12.206	12.094	0,9%	8,4%	8,2%	0,2%	22
Medya	-357	-613	a.d.	-316	-183	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	4
Petrol & Petro-Kimya & Gaz	9.716	9.587	1,4%	14.120	18.276	-22,7%	6,3%	5,9%	0,4%	5
Turizm, Otel, Eğlence	1.331	1.325	0,5%	3.499	3.562	-1,8%	20,4%	22,7%	-2,3%	14
Yatırım Ortaklıkları	3	20	-82,2%	37	66	-44,8%	18,0%	7,3%	10,7%	1
Yapı Malzemeleri	595	637	-6,7%	871	607	43,5%	15,6%	10,5%	5,1%	5
Elektrik Malzemeleri	-61	-17	a.d.	853	1.651	-48,3%	3,3%	6,2%	-2,9%	6
Telekom Teknolojileri	-1.179	-1.049	a.d.	188	402	-53,2%	1,6%	4,3%	-2,7%	5
Diğer İmalat	-104	117	a.d.	153	-13	a.d.	9,9%	a.d.	a.d.	3
Makine	-78	236	a.d.	588	464	26,8%	12,8%	10,6%	2,2%	10
Pazarlama	2.128	2.658	-19,9%	3.933	7.059	-44,3%	6,4%	12,9%	-6,5%	2
Yakın İzleme Pazarı	-649	93	a.d.	175	-158	a.d.	5,5%	a.d.	a.d.	9
Orman, Kağıt & Kağıt Ürünleri	-71	795	a.d.	1.267	2.360	-46,3%	6,6%	11,2%	-4,7%	19
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	-352	544	a.d.	437	1.213	-64,0%	6,9%	24,1%	-17,1%	3
Alt Pazar	2.115	3.124	-32,3%	5.457	4.988	9,4%	21,2%	18,8%	2,4%	58
Lojistik	1.220	2.341	-47,9%	3.677	4.818	-23,7%	19,9%	25,2%	-5,3%	12
Enerji İmalat	1.349	2.618	-48,5%	4.400	4.554	-3,4%	22,3%	23,1%	-0,7%	9
Otomotiv Yan Sanayi	-960	580	a.d.	2.052	3.108	-34,0%	8,5%	12,8%	-4,3%	11
İlaç & Sağlık	1.634	3.513	-53,5%	4.749	4.982	-4,7%	7,7%	8,6%	-1,0%	12
Tekstil & Tekstil Yan Sanayii	-27	3.403	a.d.	2.811	3.554	-20,9%	12,1%	14,8%	-2,7%	20
İçecek	9.115	12.687	-28,2%	20.935	27.334	-23,4%	18,5%	20,8%	-2,3%	3
Çimento	3.492	7.323	-52,3%	8.692	13.124	-33,8%	15,7%	23,0%	-7,3%	17
Otomotiv	7.821	12.214	-36,0%	16.545	18.019	-8,2%	5,8%	8,7%	-2,9%	6
Havayolu	32.118	37.509	-14,4%	64.484	48.047	34,2%	21,9%	21,0%	0,9%	4
Gıda	-1.956	3.489	a.d.	8.196	11.987	-31,6%	8,1%	12,0%	-3,9%	34
Perakende	-121	6.214	a.d.	20.672	13.154	57,2%	5,5%	3,6%	1,9%	12
Enerji	-5.343	1.507	a.d.	28.017	24.377	14,9%	24,3%	20,6%	3,7%	33
Kimyasal Maddeler	-10.203	1.660	a.d.	7.174	7.424	-3,4%	13,6%	13,3%	0,3%	27
Dayanıklı Tüketim	-11.488	18.712	a.d.	7.950	12.558	-36,7%	4,4%	6,0%	-1,7%	6
Toplam	259.087,5	291.719,7	-11,2%	349.182,7	327.553,7	6,6%	7,3%	7,5%	-0,17%	559

Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yurt Çapındaki Tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri