

ALKLC

ALKLC

- Altıncılık Gıda, 2025 1.çeyrek bilançoda 995,07 milyon TL hasılat, 196,34 milyon TL FAVÖK, 3,78 milyon TL net kar ile beklentilerin bir tık altında sonuç paylaştı.
- Sektör özelinde inek sütü miktarı %9,9 artışla 11.233.466 ton olarak gerçekleşti. Yıllık bazda tereyağı %15,8, inek peyniri %9,9, ayran %9,6, yoğurt %4,8 üretimi artarken içme sütü tarafında %1,7 oranında azalma gerçekleşti. Türkiye ülkeler bazında en çok süt üreten ülkeler arasında 9.sırada yer alıyor.
- 2025 yılındaki Burhaniye tesisi yatırımı tamamlanmasıyla birlikte Burhaniye ve Ezine tesisinde günlük süt işleme kapasitesi 446 ton/gün olması bekleniyor. 150 bin tüm teneke peynir çeşitleri ve 100 bin adet eski kaşar peyniri depolanabiliyor. Satışlar özelinde %55 kefir %45 peynir olarak gerçekleşti. Global ağırlıklı satış dağılımı sürüyor. Satışlar yıllık %8,07 daralmayla 975,07 milyon TL oldu.
- Brüt kar yıllık %19 azalışla 314,22 milyon TL oldu. Maliyetlerin artış göstermesi burada önemli bir etken olarak karşımıza çıkıyor. Brüt kar marjı yıllık 495 baz puan daralma ile %31,58 oldu.
- FAVÖK tarafında girdilerin esas faaliyette daha az olmasına rağmen düzeltmelerin istenildiği gibi olmaması nedeniyle FAVÖK yıllık %16 daralmayla 196,34 milyon TL oldu. FAVÖK marjı yıllık 240 baz puan azalışla %19,73 olarak gerçekleşti.
- Net kar tarafında enflasyon muhasebesi karında %25'lik azalmanın ardından net kar yıllık %73 daralma ile 3,78 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık 92 baz puan daralma ile %0,38 oldu.

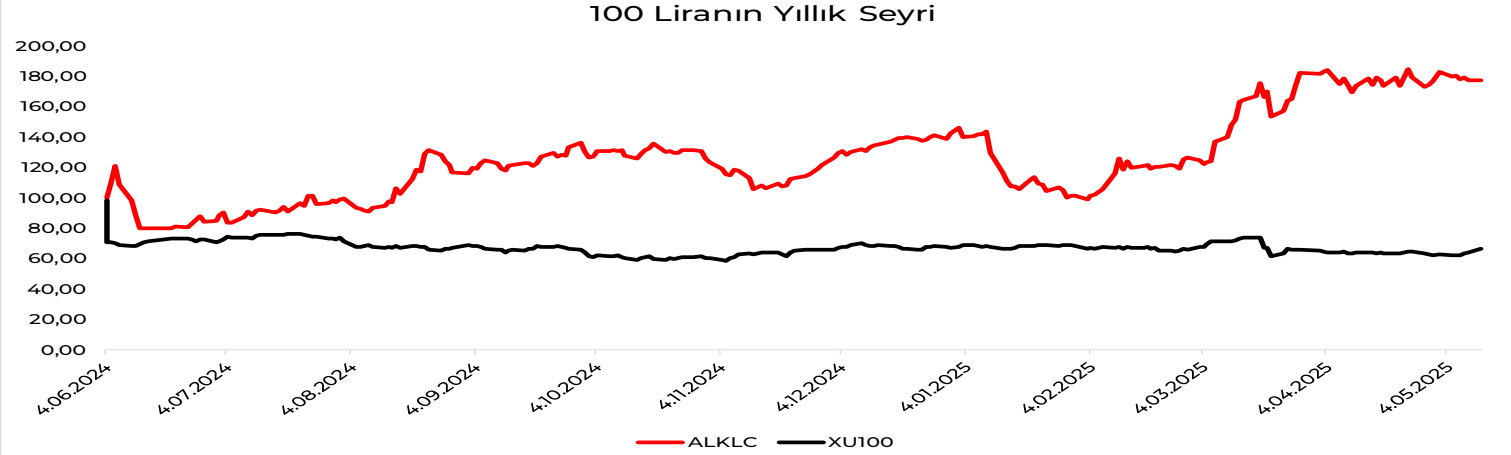
Hasılat	20251Ç	20241Ç	Değişim
Altıncılık	961.174.276	1.044.830.415	-8,01%
İmfo	0	1.114.200	-100,00%
İşbilen	0	0	
Kefir	3.493.474	4.576.697	-23,67%
Zeytin	0	0	
Saraç	49.151.878	39.228.463	25,30%
Besar	0	1.783.063	-100,00%
Düzeltilme	-38.752.737	-30.870.225	25,53%
Toplam	975.066.891	1.060.662.613	-8,07%

Sonuç olarak, bilançoyu beklenti altında sonuç almamız nedeniyle **negatif** değerlendiriyoruz. Tüketimsel bakımdan fiyatlama unsurları iyi gelir denilse de algı bozukluğu eskisine nazaran daha yüksek olması nedeniyle eskisi gibi enflasyonu direkt yansıtamadıklarını değerlendirmekteyiz. Yeni yatırımlarla daha iyi finansalları kademeli takip etmeyi bekliyoruz.

Altınkılıç Gıda Ve Süt Şirket Kartı

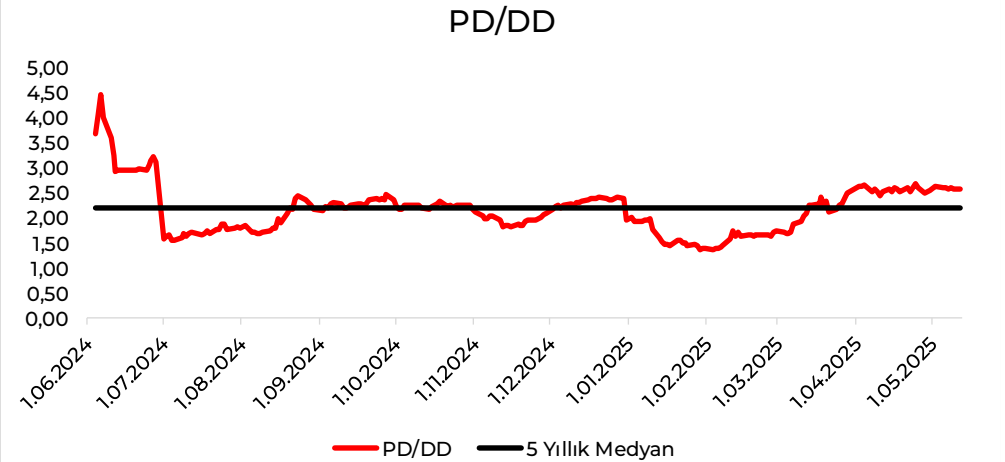
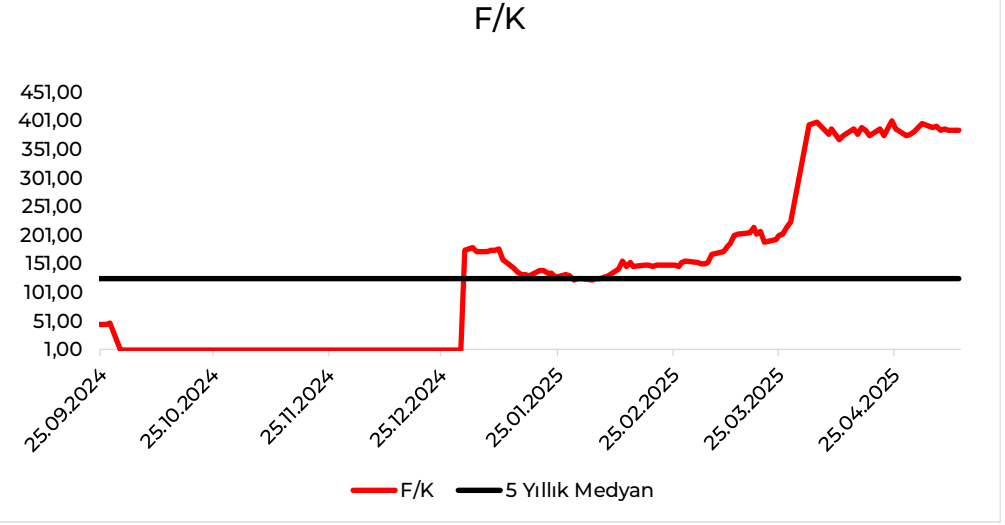
Künye	
Hisse Adı	Altınkılıç Gıda Ve Süt
Sektör	İçecek
Halka Açıklık Oranı	30,0%
Kuruluş Tarihi	21.11.1996
Yaşı	28
Personel Sayısı	348

Fiyat & Getiri	
Kapanış	44,70
Günlük Getiri	0,00
Haftalık Getiri	-1,37
Aylık Getiri	2,24
Göreceli Getiri	-3,66
Yıllık En Düşük - En Yüksek	020-048
Yıllık Ortalama Fiyat	31,59



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.442	1.325	84,28	Net Satışlar	995	1.061	3.237	-6,18
Nakit ve Benzerleri	11	56	-80,35	Yurt İçi Satış	1.066	1.126	3.625	-5,25
Stoklar	1.184	668	77,36	Yurt Dışı Satış	9	4	16	158,55
Ticari Alacaklar	800	338	136,77	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	2.029	1.000	102,81	Satışların Maliyeti	681	673	2.225	1,14
Maddi Duran Varlıklar	1.751	788	122,22	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	a.d	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	4.471	2.326	92,25	Brüt Kâr	314	387	1.012	-18,90
Kısa Vadeli Borçlar	2.174	1.370	58,72	Faaliyet Giderleri	139	170	551	-18,63
Uzun Vadeli Borçlar	343	186	84,44	Esas Faaliyet Kârı	176	217	461	-19,12
Toplam Borç	2.517	1.556	61,80	Amortisman	21	18	70	17,84
Net Borç	1.327	524	153,34	FAVÖK	196	235	0	-16,36
Sermaye	112	112	0,00	Vergi Öncesi Kâr	30	60	114	-50,48
Özkaynaklar	1.955	770	153,75	Ana Ortaklık Net Kâr	4	14	23	-72,62

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,12	0,97	0,16
Likit Oran	0,54	0,44	0,10
Değerleme			
F/K	383,65	0,00	383,65
PD/DD	2,56	0,00	2,56
FD/FAVÖK	12,86	0,00	12,86
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,28	1,79	-1,52
Aktif Karlılık	0,11	0,59	-0,48
Brüt Kâr Marjı	31,58	36,53	-4,95
Net Kâr Marjı	0,38	1,30	-0,92
Favök Marjı	19,73	22,13	-2,40
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-72,62	-63,26	-9,36
Favök Büyüme	-16,36	177,69	-194,05
Özsermaye Büyüme	153,75	0,00	153,75
Aktif Büyüme	92,25	0,00	92,25
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,15	3,08	-0,93
Alacak Devir Hızı	5,29	8,57	-3,28
Ticari Borç Devir Hızı	3,00	3,22	-0,22



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul