

Günlük Yatırım Bülteni

10,900 altında ilk zayıflama sinyali oluşan piyasada, ana destek 10,750 seviyesinde

Küresel piyasalarda Fed'in faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler, ABD şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançolar ve ABD'nin birçok ülkeye uygulayacağı ek gümrük vergisinin netlik kazanması son haftalarda risk iştahına destek olmuştur.

Günlük Takvim

- ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin Alaska'da bir araya gelecek
- 02:50 Japonya'da ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak
- 10:00 TCMB Beklenti Anketi (önceki: %23.4)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.5 önceki: %0.6)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 62.1 önceki: 61.7)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
 - GARAN - Şirket Güncelleme Raporu: Çarpanlar makul seviyeye ulaştı
 - Model Portföy Güncelleme
 - Ünlü Yatırım Holding <UNLU TI> 2Ç25 Sonuçları
 - İş Menkul <ISMEN TI> 2Ç25 Sonuçları
 - Sabancı Holding <SAHOL TI> Teksas'ta Güneş Enerjisi Santrali Geliştirme Şirketi Aldı
 - Bim <BIMAS TI> ve Sok Marketler <SOKM TI> 2Ç25 Sonuçları: VAFÖK'ler beklentileri aşarken, net kar beklentilerin altında kaldı
 - Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> 2Ç25 Sonuçları: Net karda düşüş
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,825
BIST-100 (US\$)	266
Günlük Değişim (TL)	-%1.15
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,657 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,186 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 427.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%25.4
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 3761.204 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%1.2	%5.9
3 Aylık / 12 Aylık	%12.0	%10.1

En çok artan TL/hisse Değişim

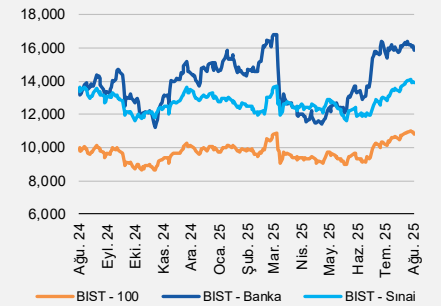
IEYHO	%10.0
EFORC	%10.0
DOHOL	%4.8
GLRMK	%4.4
GRTHO	%4.4

En çok azalan TL/hisse Değişim

BINHO	-%10.0
KTLEV	-%6.8
EKGYO	-%4.2
TUREX	-%4.0
CWENE	-%3.8

Hacim US\$m Değişim

THYAO	289	%15.8
CANTE	175	%284.2
PGSUS	106	-%36.4
SASA	100	%4.3
SAHOL	93	%80.4



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Fed'in faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler, ABD şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançolar ve ABD'nin birçok ülkeye uygulayacağı ek gümrük vergisinin netlik kazanması son haftalarda risk iştahına destek olmuştu. Zayıf istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini, Eylül'de yapılacak faiz indiriminin 50 baz puan ile düşünülenden daha büyük olacağı beklentilerinin öne çıktığını takip etmiştik. Dün açıklanan ve beklentilerden güçlü gelen ÜFE verisi bu görünümü bir miktar zayıflatsa da Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin %90 civarında seyrettiğini takip ediyoruz. Nisan ayının diplerinden %30 artış gösteren ve yeni rekor seviyeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü yatay seviyede tamamlarken dolar endeksinin değer kazandığını gördük. 2 yıllık tahvil faizleri altı baz puan civarı yükselişle günü tamamladı. Trump yönetiminin Intel Corp. ile ABD hükümetinin şirkette hisse alması için görüşmelerde bulunduğu yönünde Bloomberg'de yayınlanan haberin ardından şirket hissesi dün %7.4 oranında yükseldi. Bu sabah Asya piyasalarında yükselişler etkili, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini, dolar endeksinin aşağı baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Japonya'da büyüme beklentileri aşarken, BOJ'un faiz artıracağına dair beklentiler güçlendi. Çin'de açıklanan fabrika üretimi, yatırım ve perakende satışlarda beklentilerin altında kalan veriler temmuz ayında ekonomide yavaşlama sinyali verdi. Bugün ABD'de temmuz ayı perakende satışlar verisi TSİ 15:30'da, sanayi üretimi verisi TSİ 16:15'te, Michigan Üniversitesi güven endeksleri TSİ 17:00'de açıklanacak. Ayrıca Rusya-Ukrayna ateşkesini görüşmek üzere Alaska'da TSİ 22:00'de bir araya gelmesi beklenen Trump ve Putin görüşmesi de takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kar satışları etkili olurken büyük resimde ikinci çeyrek bilançoları, enflasyondaki eğilim ve faiz indirimi beklentileri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Temmuz ayında merkez bankasının faiz indirimi kararı ve Moody's'in not artırımı kararı ardından piyasa beklentisinin altında kalan enflasyon verileri ön plandaydı. Temmuz ayında TCMB faiz indirimine 300 baz puan ile beklentilerin biraz üzerinde bir adımla dönerken sonraki indirimlerin büyüklüğünün farklı olabileceğine dair temkinli mesajlar verdiğini takip etmiştik. Dün TCMB Başkanı Karahan'ın Enflasyon Raporu sunumundaki mesajları takip edildi. TCMB çerçevede bir değişikliğe giderek ara hedef uygulamasına geçerken, 2025 yıl sonuna ilişkin bir önceki tahmini ile ara hedefin aynı olduğu görüldü. TCMB Başkanı Fatih Karahan 2025 yıl sonu enflasyonu için ara hedeflerinin yüzde 24 olduğunu belirtti. Bir önceki enflasyon raporunda yıl sonu enflasyon tahmini yüzde 24 olarak belirlenmişti. Karahan, 2025 yılı için tahmin bandının da yüzde 25-29 olarak belirlendiğini ifade etti. 2026 ve 2027 beklentileri yukarı revize edildi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Almanya vadeli %0.5, ABD vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkili
- Altın hafif artıda, petrol yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif artıda

10,900 altında ilk zayıflama sinyali oluşan piyasada, ana destek 10,750 seviyesinde. Perşembe gününü -% 1.15 oranında değer kaybıyla 10,824 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrin dün 10,900 seviyesinde bulunan ara destek noktasını aşağı kırdığını gözlemliyoruz. 10,900 desteği altındaki seyri yükseliş trendi içerisindeki ilk önemli zayıflama sinyali olarak değerlendirdiğimiz piyasada, gün içerisinde oluşacak seans içi geri çekilmelerde 10,750 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. İlk etapta 10,750 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan piyasada, bu seviye altındaki hareketlerin ise mevcut zayıflama sinyalini kısa vadeli yeni bir düzeltme sürecine bırakabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. 10,750 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler ise

piyasada, 11,000 ara direncini aşma denemeleri oluşturabileceğini düşünüyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 11.000 direncinin aşılması gerekiyor. 10,750 altındaki olası seyrin ise 10,450 riskini gündeme getirebileceği unutulmamalıdır.

Bugün TCMB 10:00'da ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları ile haziran ayına ait özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcuna ilişkin verileri yayımlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı temmuz ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini 11:00'de açıklayacak. ABD'de temmuz ayı perakende satışlar verisi TSİ 15:30'da, sanayi üretimi verisi TSİ 16:15'te, Michigan Üniversitesi güven endeksleri TSİ 17:00'de açıklanacak. Ayrıca Trump ve Putin'in Cuma günü Rusya-Ukrayna ateşkesini görüşmek üzere Alaska'da bir araya gelmesi bekleniyor. ABD'de zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrediyor. Fed Başkanlarından gelecek mesajları da izleme devam ediyoruz. Bazı Fed başkanlarından gelen geçen haftaki açıklamalarda ABD istihdam piyasalarına yönelik endişelerini dile getirip eylül için faiz indirimi sinyali verdiklerini takip etmiştik.

Sektör ve Şirket Haberleri

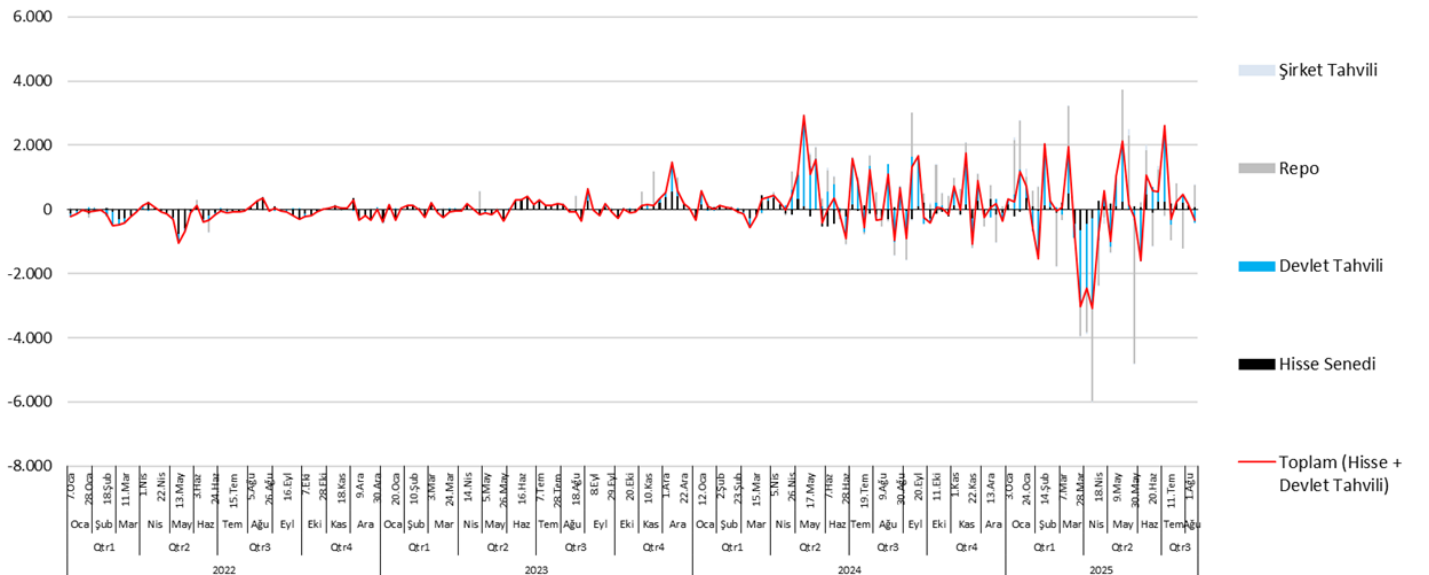
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 08 Ağustos haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 78 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 417 milyon USD çıkış** oldu.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 1.041 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 1.783 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.875 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 1.398 milyon USD çıkış** oldu.

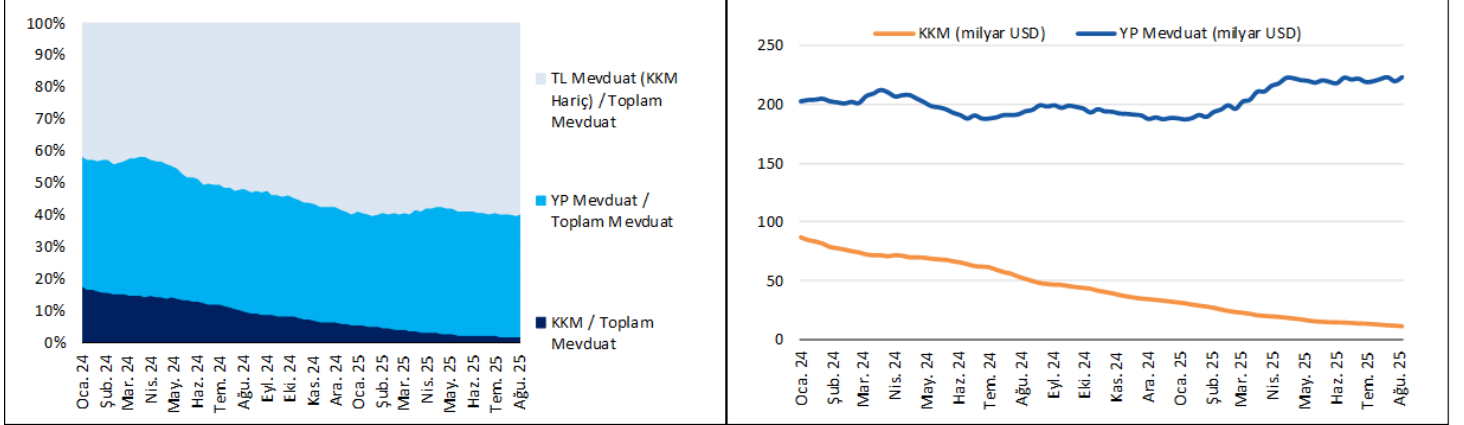
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	27 Haz.	4 Tem.	11 Tem.	18 Tem.	25 Tem.	1 Ağu.	8 Ağu.	4Ç24	1Ç24	2Ç25	3Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	248	235	178	209	205	136	78	-727	287	915	1.041	1.389	-2.696	1.875
Repo + Tahviller	1.103	2.195	-955	597	-951	115	251	4.873	118	-10.018	1.252	4.881	22.512	-4.492
Repo	687	-182	-476	561	-1.223	45	660	2.650	54	-6.230	-614	2.877	6.091	-3.665
Şirket Tahvili	110	0	14	0	1	61	8	76	65	133	84	0	333	571
Devlet Tahvili	305	2.377	-493	36	271	9	-417	2.148	-1	-3.922	1.783	2.004	16.088	-1.398
Toplam	1.350	2.430	-777	807	-746	250	329	4.146	405	-9.103	2.294	6.270	19.816	-2.616

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 08 Ağustos haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 19 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 459 milyar TL (11 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduatı ise aynı dönemde 3,5 milyar USD artarak 223 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı %2 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

GARAN - Şirket Güncelleme Raporu: Çarpanlar makul seviyeye ulaştı

Garanti için 12 aylık hedef fiyatımızı 182TL olarak revize ediyoruz fakat sermaye maliyeti varsayımımızın altında kalan sınırlı getiri potansiyeli nedeniyle tavsiyemizi TUT olarak aşağı yönlü revize ediyoruz (önceki hedef fiyat: 146TL). 12 aylık hedef fiyatımız %23 getiri potansiyeline işaret etmektedir. 2025 net kar tahminimizi %8 yukarı yönlü revize ettik. Bu değişimde beklentimizden daha olumlu gelişen komisyon gelirleri ve risk maliyeti ana etkenler. Garanti 2025/26 tahminlerimize göre 1.4x/1x PD/DD ve 5.1x/3.1x F/K ile işlem görmektedir. Banka hâlihazırda 2026 tahminlerimize göre araştırma kapsamımızdaki diğer özel mevduat bankalarına göre yaklaşık %25 daha primli PD/DD çarpanından işlem görmektedir. Bu primi son iki senedeki yüksek özkaynak karlılığına bağlıyoruz fakat önümüzdeki yıl bu farkın diğer bankalar lehine kapanmasını öngörüyoruz ve bu doğrultuda bu primin de azalmasını bekliyoruz. Garanti'yi Model Portföyümüze 1 Ağustos 2024'te ekledikten sonra hisse BIST-100'e göre %16 daha olumlu performans gösterdi. Banka aynı dönemde XBANK endeksinin de %10 üzerinde performans gösterdi. Garanti 2025 başından itibaren ise XU100'ün %9 üzerinde performans gösterdi (XBANK'a göre %10 daha olumlu).

2026'da rakiplerle özkaynak karlılığı farkı daralacak: Garanti, daha düşük TÜFE'ye endeksli tahvil portföyü ve görece daha güçlü TL kredi-mevduat makası yönetimi sayesinde yüksek TL faiz oranı ortamında 2024 ve 2025'in ilk yarısında araştırma kapsamımızdaki özel mevduat bankaları arasında en yüksek özkaynak karlılığını elde etti. Bankanın 2026 yılında marj genişleme kapasitesinin görece bir miktar daha sınırlı olacağını öngörüyoruz.

Sermaye oranları korunaklı: Garanti'nin sermaye yeterlilik ve çekirdek sermaye oranları BDDK esneklikleri hariç sırasıyla %18 ve %14.7 seviyelerinde. Bankanın kaldıraç oranı da 9x gibi düşük bir seviyede ve bu durum bankanın önümüzdeki yıllarda görece yüksek temettü dağıtımı ve kredi büyümesi için potansiyel yaratmaktadır fakat bankanın primli çarpanlarının bu durumu hâlihazırda yansıttığını düşünüyoruz.

Çarpanlar makul seviyeye ulaştı: Garanti'nin 2025/26'da %32/%38 özkaynak karlılığı elde etmesini öngörüyoruz (2024: %32). Hisse 2025/26 tahminlerimize göre 1.4x/1x PD/DD ile işlem görüyor. Aynı dönem için %35/30 sermaye maliyeti

varsayımımızı göz önünde bulundurarak, bu çarpanların makul olduğunu düşünüyoruz. Banka hâlihazırda 2026 tahminlerimize göre araştırma kapsamımızdaki diğer özel bankalara göre yaklaşık %25 daha primli PD/DD çarpanından işlem görmektedir ve bu farkın diğer bankalar lehine kapanmasını öngörüyoruz.

Halka açıklık oranı düşük: BBVA'nın Garanti'de payı %86 seviyesinde (2022 yılındaki çağrı öncesi %49.8), halka açıklık oranı ise %14 seviyesine geriledi. Bu nedenle banka Mayıs 2022 sonunda MSCI endekslerinden çıkarıldı.

Riskler: i) Küresel risk iştahında azalma gelişmekte olan ülkelere fon girişlerini baskılayabilir, ii) jeopolitik riskler iii) enflasyon beklentilerinde kötüleşme

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Model Portföy Güncelleme

Garanti'yi Model Portföyümüzden çıkarıyoruz.

Garanti'yi Model Portföyümüzden hisse için tavsiyemizi TUT olarak aşağı yönlü revize ettiğimiz için çıkartıyoruz. Garanti'yi Model Portföyümüze 1 Ağustos 2024'te ekledikten sonra hisse BIST-100'e göre %15 daha olumlu performans gösterdi. Banka aynı dönemde XBANK endeksinin de %10 üzerinde performans gösterdi. Garanti 2025 başından itibaren ise XU100'ün %9 üzerinde performans gösterdi (XBANK'a göre %10 daha olumlu).

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Ünlü Yatırım Holding <UNLU TI> 2Ç25 Sonuçları

Ünlü Yatırım Holding TMS29 etkisi dahil 2Ç25'te 2 milyon TL net zarar elde etti (2Ç24: 17 milyon TL net kar). Beklentimiz 70 milyon TL net zarar yönündeydi. İlk 6 ayda net zarar 156 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (6A24: 52 milyon TL net kar). Zayıf operasyonel sonuçlar kısmen finansal varlıklardan elde edilen yüksek yatırım gelirleri ile telafi edildi. Net gelirler 2Ç25'te reel olarak yıllık %22 daralırken, faaliyet karı ise %61 düşüş gösterdi.

Açıklanan finansalları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz. 19TL/hisse hedef fiyatımızı ve TUT tavsiyemizi koruyoruz. TMS29 etkisi ile birlikte tahminlerimizi düzenlediğimizde, önümüzdeki yıllara dair tahminlerimizi ve hedef fiyatımızı revize edeceğiz. Gerçekleşen finansallara göre ÜNYH 1.2x PD/DD çarpanlarından işlem görmektedir. Hisse 2024 sonuna göre XU100'a paralel performans gösterdi.

Net gelirler 2Ç25'te yıllık %22 geriledi ve 535mn TL seviyesindedir. İlk 6 ay itibarı ile ise net gelirler yıllık %33 daraldı. Yıllık bazda hemen hemen tüm iş birimlerinde gelirler daralırken, çeyreklik bazda kurumsal finansman, hazine ve portföy yönetimi gelirlerinde iyileşme söz konusu. Toplam faaliyet giderleri 2Ç25'te yıllık %6 düşüş gösterdi (6A25: yıllık %5 düşüş). Personel giderleri (toplam faaliyet giderlerinde %58 paya sahip) ilk 6 ayda %4 artış kaydetti. 2.çeyrekte parasal kayıplar hem yıllık hem de çeyreklik bazda azalarak faaliyet karlılığındaki zayıflığı kısmen telafi etti. Ayrıca finansal varlıklardan elde edilen yüksek yatırım gelirleri karlılığı destekledi. Net nakit pozisyon 43mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç25: 282mn TL). Müşterilere sağlanan kredi bakiyesi 364 milyon TL seviyesindedir ve toplam aktiflere oranı yaklaşık %8'dir. Kaldıraç oranı ise 1.8x gibi düşük bir seviyede gerçekleşti.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

İş Menkul <ISMEN TI> 2Ç25 Sonuçları

İş Menkul <ISMEN TI> enflasyon muhasebesi dahil olarak 2Ç25'te 1.8 milyar TL net kar elde etti. Piyasa beklentisi bulunmuyor. Net kar yıllık bazda %23 düşüş gösterdi. Toplam gelirler yıllık %9 azalarak 6.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet karı ise yıllık %22 azalarak 4.8 milyar TL oldu. Bu belirgin düşüşte reel olarak %16 artış gösteren faaliyet giderleri en temel neden.

Yıllık bazda parasal zararlarda belirgin düşüş olması ise net kar gelişimini kısmen destekledi.

Şirket son 12 ay finansallarına göre 8.7x F/K ve 2.4x PD/DD çarpanlarından işlem görmektedir ve çeyreklik %30 özkaynak karlılığına sahip (ilk 6 ay %23). **İkinci çeyrek sonuçlarını hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Sabancı Holding <SAHOL TI> Teksas'ta Güneş Enerjisi Santrali Geliştirme Şirketi Aldı

Sabancı Holding'in <SAHOL TI> iştiraki Sabancı Yenilenebilir Enerji (Sabancı İklim üzerinden %100 sahiplik), ABD'nin Teksas eyaletinde bulunan 130 MWdc'lik güneş enerjisi santrali geliştirme hakkına sahip "Lucky 7 Solar Farm LLC" şirketinin %100'ünü satın aldı. Güneş enerjisi santrali yatırımının tamamlanmasının ardından projenin 2027'nin üçüncü çeyreğinde devreye alınması bekleniyor. Şirket, işlem tutarı hakkında bilgi paylaşmadı.

YKY Görüş: Sabancı Holding, ABD'de Yenilenebilir Enerji segmentinde büyüme hedefi doğrultusunda 2022 yılında ABD'de Sabancı İklim Teknolojileri'ni kurdu ve Sabancı İklim Teknolojileri'nin NAD içindeki payı Haziran 2025 itibarıyla %5'e ulaştı (Enerji ve İklim Teknolojileri segmentinin NAD payı şu anda %35). Holding'in ABD'de yenilenebilir ynerji pazarında büyüme hedefi doğrultusunda yeni yatırıma **hafif olumlu** piyasa tepkisi öngörüyoruz.

Bim <BIMAS TI> ve Sok Marketler <SOKM TI> 2Ç25 Sonuçları: VAFÖK'ler beklentileri aşarken, net kar beklentilerin altında kaldı

Bim <BIMAS TI> 2Ç25 Sonuçları: İki katınisa çıkan VAFÖK'e rağmen yüksek nakit çıkışı.

Bim <BIMAS TI>, 2Ç25'te 2,7 milyar TL net kâr kaydetti; bu, yıllık %56 düşüşle piyasa beklentisinin %30 altındadır. Net kârdaki yıllık düşüş, daha düşük parasal kazançlardan ve geçen yılki ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklandı. Bim'in gelirleri piyasa beklentisiyle uyumlu gelirken, VAFÖK'ü beklentilerin %43 üzerinde gerçekleşti.

Şirketin manşet VAFÖK'ünün neredeyse iki katına çıkmasını memnuniyetle karşılarken, aynı mağaza trafiğindeki daralmayı ve daha yüksek net borcunu, sonuçların temel olumsuz etkileri olarak vurguluyor ve benzer bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

Bugün saat 16.30'da yapılacak konferans görüşmesinde yönetimi dinledikten sonra model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Şimdilik, Model Portföyümüzde yer alan ve BIMAS için AL tavsiyemizi ve 12 aylık 844TL/hisse hedef fiyatımızı yineliyoruz. Yönetimin 2025 öngörülerine göre, hisse 9,6x FD/VAFÖK seviyesinde işlem görmekte.

BIMAS TI - BIMAS - Açıklanan Finansallar [TMS/IFRS; TLmn]										
Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	153.239	147.544	%4	616.573	585.903	%5	156.596	-%2	153.457	%0
VAFÖK	9.423	4.938	%91	29.890	23.989	%25	5.600	%68	6.607	%43
Net Kar	2.693	6.106	-%56	15.463	30.696	-%50	2.868	-%6	3.873	-%30
Net Borç (Nakit)				32.834	35.060	-%6	19.718	%67		
VAFÖK Marjı	6,1	3,3	2,8 pp	4,8	4,1	0,8 pp	3,6	2,6 pp	4,3	1,8 pp
Net Marj (%)	1,8	4,1	-2,4 pp	2,5	5,2	-2,7 pp	1,8	-0,1 pp	2,5	-0,8 pp
Net Borç / VAFÖK (x)				1,1	1,5	-0,4 pp	0,8	0,3 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Daha iyi fiyatlandırma ancak düşük trafik. Bim'in gelirleri yıllık %4 artışla 153 milyar TL'ye ulaştı. Şirket, %34'lük aynı mağaza sepet büyümesine rağmen müşteri trafiğinde %4'lük bir düşüşle yıllık %28 aynı mağaza büyümesi (IAS29 öncesi) elde etti. Şirketin 2Ç25'teki net yeni mağaza açılışları, yıllık %7 büyüyerek toplam mağaza sayısını 1.301'i yurt dışında olmak üzere 14.075'e çıkardı. Bu arada şirket, 2Ç25'te net 17 yeni File mağazası açtı.

Son 10 çeyreğin en yüksek brüt kar marjı. Bim, son 10 çeyreğin en yüksek seviyesi olan %21 brüt kâr marjı kaydetti. Bu dönemde, personel giderlerindeki yıllık %15'lik artış nedeniyle brüt kar marjındaki iyileşme VAFÖK'e daha sınırlı yansdı. Buna rağmen, şirketin 9,4 milyar TL'lik VAFÖK'ü (veya %6 VAFÖK marjı) beklentilerin %43 üzerinde gerçekleşti. Ancak, yıllık bazda daha düşük parasal kazançlar, iyileşmenin net kar rakamına yansımaları engelledi.

Net borçta ~%70'lik çeyreklik artış. Bim'in net işletme sermayesi ihtiyacı, esas olarak daha düşük ticari borç ödeme günleri nedeniyle çeyreklik bazda 7,8 milyar TL artarak negatif 1,3 milyar TL'ye yükseldi. Bu durum, şirketin faaliyetlerden sağlanan nakit akışını baskıladı. Negatif faaliyet nakit akışı ve 2,4 milyar TL temettü ödemesiyle şirket toplam 6,2 milyar TL nakit çıkışı (1,6 milyar TL serbest nakit çıkışı) elde etti. Bu nedenle, Bim'in net borç pozisyonu bir önceki çeyrekteki 19,7 milyar TL seviyesinden 32,8 milyar TL'ye yükseldi.

Yönetim beklentilerini korudu. Bim yönetimi, 2025 yılı için %8 yıllık büyüme (2024: %10), %5 VAFÖK marjı (2024: %4) ve %4 sermaye harcamaları/satış (2024: %4) bekliyor. Yönetimin değişmeyen beklentisi, 2025'in ikinci yarısında yıllık %12 gelir büyümesi (1Y25'teki %5'e kıyasla) ve %19 yıllık daha yüksek VAFÖK (1Y25'teki %25'e kıyasla) anlamına geliyor.

Sok Marketler <SOKM TI> 2Ç25 Sonuçları: Toparlanma sinyalleri ancak net zarar.

Sok Marketler <SOKM TI>, 2Ç25'te 11 milyon TL'lik piyasa beklentisinin aksine 344 milyon TL net zarar (2Ç24: 237 milyon TL net kâr) açıkladı. Zarar, esas olarak düşük parasal kazançlardan kaynaklandı. Gelirler beklentilere paralel gelirken, VAFÖK beklentilerin iki katına çıktı.

Sonuçlardan çıkardığımız temel sonuçlar şunlardır: i) **aynı mağaza trafiğinde toparlanma belirtileri**, ii) **daha güçlü operasyonel kârlılık ve iii) net borç/VAFÖK oranını 1,1x'e düşüren güçlü nakit üretimi**. Bugün saat 15:00'te yapılacak konferans görüşmesinde yönetimi dinledikten sonra model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Şimdilik, SOKM için 12 aylık 62TL/hisse hedef fiyatla AL önerimizi koruyoruz. Yönetimin 2025 beklentilerine göre, hisse 4,5x FD/VAFÖK çarpanından işlem görmekte.

SOKM TI - SOKM - Açıklanan Finansallar (TMS/IFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	61.130	59.332	%3	240.565	227.283	%6	57.522	%6	61.117	%0
VAFÖK	665	-873	a.d.	2.282	1.672	%36	33	a.d.	324	%105
Net Kar	-344	237	a.d.	-874	5.343	a.d.	-379	a.d.	11	a.d.
Net Borç (Nakit)				2.668	712	%275	3.553	-%25		
VAFÖK Marjı	1,1	-1,5	2,6 pp	0,9	0,7	0,2 pp	0,1	1,0 pp	0,5	0,6 pp
Net Marj [%]	-0,6	0,4	-1,0 pp	-0,4	2,4	-2,7 pp	-0,7	0,1 pp	0,0	-0,6 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				1,2	0,4	0,7 pp	4,8	-3,6 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Yeni mağaza açılışlarında yavaşlama, trafikte toparlanma. SOK, aynı mağaza sepet büyüklüğünde %0,3'lük bir düşüş ve müşteri trafiğinde %0,9'luk bir artışla aynı mağaza büyümesinde yıllık %0,6'lık bir büyüme elde etti ve bu, 2Ç24'ten bu yana trafikteki ilk büyüme oldu. Aynı mağaza başına günlük müşteri sayısı 348'dir. Şirketin mağaza sayısı, son bir yılda 112 net yeni mağaza açılışıyla 2Ç25 sonunda 11.037 mağazaya ulaştı ve bu da halka arzdan bu yana en düşük seviye olan %1'lik bir yıllık büyüme anlamına geliyor.

VAFÖK beklentilerin iki katı geldi. Personel giderlerindeki yıllık %9'luk artışa rağmen beklentilerin iki katı 665 milyon TL'lik VAFÖK elde edildi, bu da %1'lik bir marja tekabül etmekte.

İstikrarlı nakit üretimi. Şirketin net işletme sermayesi ihtiyacı, daha yüksek ticari borç ödeme günleri sayesinde (bir çeyrek önceki 69 güne kıyasla 72) çeyreklik bazda 3 milyar TL azalarak negative 10,3 milyar TL'ye geriledi. Ayrıca, daha az yeni mağaza açılışı (2Ç25'te 37, 2Ç24'te 136) nedeniyle yaklaşık yıllık %50 daha düşük yatırım harcaması hesaplıyoruz. Buna göre, şirketin serbest nakit akışı yıllık %28 artarak, son iki yılın trendlerine benzer şekilde %8'lik bir marja işaret etti. Şirketin net borcu, bir çeyrek önceki 3,6 milyar TL'den 2,7 milyar TL'ye gerilerken, aynı dönemde Net Borç/VAFÖK oranı 4,7x'ten 1,1x'e geriledi.

Yönetim beklentilerini korudu. Yönetim, 2025 yılı beklentilerini korudu. Yıllık %6 büyüme (2024: %5), %2 VAFÖK marjı (2024: %0) ve %2,5 sermaye harcaması/satış oranı (2024: %2,6) öngörüyor. Bu tahmin, 2Y25'te yıllık %17 büyüme (1Y25'te %6'ya kıyasla) ve yıllık 2,8 kat daha yüksek VAFÖK'e (1Ç25'teki %36'ya kıyasla) tekabül ediyor.

Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> 2Ç25 Sonuçları: Net karda düşüş

Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI>, 2Ç25'te yıllık %82 düşüşle 428 milyon TL net kar açıkladı. Net kardaki düşüş, kur farkı zararları, faiz giderleri ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerin daha zayıf katkısından kaynaklandı. Holdingin solo net borcu yıllık %7, çeyreklik ise %8 geriledi.

Ana iştirakleri (AEFES, CCOLA ve MGROS) zayıf finansallar açıkladığı için AGHOL'den zayıf manşet rakamlar bekliyorduk, ancak yıllık %82'lik net kar daralması nedeniyle olumsuz bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Araştırma kapsamımızdaki iştirakler için potansiyel revizyonlar ışığında AGHOL için model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Şimdilik, model portföyümüzde yer alan AGHOL için "AL" tavsiyemizi koruyoruz; 12 aylık hedef fiyatımız 53,20 TL ile %83 getiri potansiyel sunarken, mevcut NAD iskonto oranını ise %32 olarak hesaplıyoruz.

AGHOL TI - AGHOL - Açıklanan Finansallar [TMS/IFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	169.434	180.056	-%6	312.115	334.567	-%7	142.681	%19
VAFÖK	17.811	21.891	-%19	25.746	31.848	-%19	7.934	%124
Net Kar	428	2.438	-%82	1.043	5.462	-%81	615	a.d.
Net Borç (Nakit)				83.694	39.802	%110	89.478	-%6
VAFÖK Marjı	10,5	12,2	-1,6 pp	8,2	9,5	-1,3 pp	5,6	5,0 pp
Net Marj [%]	0,3	1,4	-1,1 pp	0,3	1,6	-1,3 pp	0,4	-0,2 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				3,3	1,2	2,0 pp	1,4	1,8 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Konsolide gelirler, 2Ç25'te proforma* bazda yıllık %3 artışla 169 milyar TL oldu. Bu çeyrekte otomotiv (+%22 yıllık) ve perakende (+%6 yıllık) segmentlerinde gelirler artarken, alkolsüz içecekler (-%3 yıllık) ve bira (-%1 yıllık) segmentlerinde gelirler düştü.

Konsolide şirket tanımlı VAFÖK, 2Ç25'te proforma bazda yıllık %13 düşüşle 18 milyar TL oldu. VAFÖK'teki yıllık düşüşün yaklaşık %80'i meşrubat (CCOLA) segmentinden kaynaklanırken; perakende (MGROS), tarım, enerji ve sanayi segmentlerindeki yıllık VAFÖK artışları daralmayı kısmen kompanse etti.

Holdingin solo net borcu, Haziran 2025 sonunda, Mar 2025 sonundaki 2,5 milyar TL'den 2,7 milyar TL'ye geriledi. Konsolide net borç, çeyreklik bazda 83,7 milyar TL'den 89,5 milyar TL'ye yükseldi. Buna göre, konsolide net borç/VAFÖK oranı bir önceki çeyrekteki 1,4x seviyesinden 1,3x'e geriledi.

(*) Proforma: Bira grubundaki Rusya operasyonları için düzeltme yapılarak sunulan finansallar

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos		
15.Ağu	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
15.Ağu	ENKAI	Enka İnşaat
15.Ağu	PRKME	Park Elek. Madencilik
15.Ağu	SISE	Şişe Cam
18.Ağu	AKSA	Aksa
18.Ağu	ALARK	Alarko Holding
18.Ağu	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
18.Ağu	ULKER	Ülker
19.Ağu	DOAS	Doğuş Otomotiv

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
15 Ağu.	SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık Klin	428.9	86.2	20.1%	46.5	10.8%	-33.2%	-7.3%	5.6 pp	7.1 pp						
14 Ağu.	A1CAP	A1 Capital Yatırım Menkul De	5,480.1	2,059.8	37.6%	232.5	4.2%	-73.7%	75.8%	32.0 pp	3.9 pp						
14 Ağu.	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	169,433.6	17,811.2	10.5%	427.9	0.3%	27.0%	-0.6%	-2.9 pp	-1.1 pp				820.0		
14 Ağu.	ALVES	Alves Kablo	2,691.5	570.0	21.2%	42.3	1.6%	129.5%	137.6%	0.7 pp	12.4 pp						
14 Ağu.	AVGYO	Avrasya G.M.Y.O.	13.6	4.6	33.9%	-4.0	-29.4%	-74.1%	-67.5%	6.9 pp	-93.2 pp						
14 Ağu.	AZTEK	Aztek Teknoloji Ürünleri	1,969.9	190.8	9.7%	28.8	1.5%	-5.0%	-38.0%	-5.2 pp	-1.1 pp						
14 Ağu.	BARMA	Barem Ambalaj	681.0	89.7	13.2%	-81.3	-11.9%	-6.0%	-31.8%	-5.0 pp	-9.8 pp						
14 Ağu.	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	153,238.9	9,423.5	6.1%	2,693.3	1.8%	3.9%	90.8%	2.8 pp	-2.4 pp				153,456.7	6,607.2	3,873.0
14 Ağu.	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazala	8,717.8	291.7	3.3%	-445.2	-5.1%	-22.8%	a.d.	4.6 pp	-0.7 pp				9,595.7	429.0	-353.4
14 Ağu.	EGGUB	Ege Gübre	738.1	279.2	37.8%	175.7	23.8%	-9.7%	-1.0%	3.3 pp	-7.3 pp						
14 Ağu.	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Sa	264.5	22.4	8.5%	-19.6	-7.4%	-44.1%	a.d.	10.3 pp	6.8 pp						
14 Ağu.	HKTM	Hidropar Hareket Kontrol Te	190.1	22.3	11.7%	-14.2	-7.5%	19.7%	28.5%	0.8 pp	19.5 pp						
14 Ağu.	ISMEN	İş Yatırım	480,506.3	4,810.7	1.0%	1,848.9	0.4%	84.0%	-16.5%	-1.2 pp	-0.5 pp						
14 Ağu.	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil	7,143.7	2,274.4	31.8%	341.4	4.8%	-9.4%	-1.4%	2.6 pp	-6.3 pp						
14 Ağu.	POLHO	Polisan Holding	1,475.7	265.8	18.0%	-104.7	-7.1%	-6.0%	-29.6%	-6.0 pp	20.4 pp						
14 Ağu.	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım	0.0	-63.9	a.d.	1,660.5	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
14 Ağu.	SOKM	Şok Marketler Ticaret	61,129.8	664.8	1.1%	-344.1	-0.6%	3.0%	a.d.	2.6 pp	-1.0 pp				61,117.0	324.0	11.0
14 Ağu.	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarla	1,357.4	361.3	26.6%	190.4	14.0%	2.9%	-7.0%	-2.8 pp	6.3 pp						
14 Ağu.	TNZTP	Tapdi Oksijen Özel Sağlık Ve	725.4	326.7	45.0%	248.1	34.2%	22.4%	72.2%	13.0 pp	-189.8 pp						
14 Ağu.	UNLU	Ünlü Yatırım Holding	0.0	103.2	a.d.	-2.5	a.d.	a.d.	-53.7%	a.d.	a.d.						
14 Ağu.	VBTYZ	Vbt Yazılım	391.2	11.0	2.8%	5.6	1.4%	-29.5%	-57.8%	-1.9 pp	-1.5 pp						
14 Ağu.	VERUS	Verusa Holding	159.4	-23.1	-14.5%	659.5	a.d.	-27.0%	a.d.	0.0 pp	a.d.						
14 Ağu.	YGGYO	Yeni Gimat G.M.Y.O	710.0	551.3	77.7%	731.2	103.0%	18.8%	29.2%	6.2 pp	45.1 pp						
14 Ağu.	ZEDUR	Zedur Enerji	35.3	16.7	47.1%	16.8	47.6%	-17.3%	-32.7%	-10.8 pp	-76.9 pp						
13 Ağu.	A1YEN	A1 Yenilenebilir Enerji	118.9	78.8	66.3%	6.0	5.0%	-15.3%	19.9%	19.5 pp	-38.1 pp						
13 Ağu.	AKENR	Ak Enerji	4,175.5	144.3	3.5%	-652.1	-15.6%	-32.1%	-64.5%	-3.1 pp	-25.8 pp						
13 Ağu.	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.	406.3	353.7	87.1%	247.5	60.9%	8.8%	5.9%	-2.4 pp	a.d.						
13 Ağu.	ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları	7,044.4	1,532.8	21.8%	816.5	11.6%	-47.9%	-40.9%	2.6 pp	4.4 pp						
13 Ağu.	BLCYT	Bilici Yatırım	89.2	7.8	8.7%	18.5	20.7%	-57.9%	-88.4%	-23.0 pp	63.8 pp						
13 Ağu.	GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	4,289.0	459.9	10.7%	77.8	1.8%	0.7%	-8.0%	-1.0 pp	7.6 pp						
13 Ağu.	GENTS	Gentaş	1,092.2	61.4	5.6%	33.7	3.1%	3.0%	-64.9%	-10.9 pp	-15.0 pp						
13 Ağu.	GRTHO	Granturk Holding	2,448.0	261.3	10.7%	259.2	10.6%	138.7%	-0.3%	-14.9 pp	-16.9 pp						
13 Ağu.	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanay	1,221.7	55.9	4.6%	-266.6	-21.8%	51.5%	-31.8%	-5.6 pp	-56.2 pp						
13 Ağu.	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	2,381.6	558.5	23.5%	324.9	13.6%	14.8%	27.4%	2.3 pp	2.2 pp				2,174.0	456.0	238.0
13 Ağu.	KLMSN	Klimasan Klima	2,374.0	209.9	8.8%	89.6	3.8%	-4.0%	209.8%	6.1 pp	4.3 pp						
13 Ağu.	KRSTL	Kristal Kola	787.5	120.8	15.3%	68.6	8.7%	4.3%	38.5%	3.8 pp	2.6 pp						
13 Ağu.	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	619.4	82.6	13.3%	-19.6	-3.2%	23.9%	-8.0%	-4.6 pp	-10.5 pp				796.0	172.0	46.5
13 Ağu.	NETAS	Netaş Telekom.	3,419.7	99.6	2.9%	-29.4	-0.9%	15.8%	92.7%	1.2 pp	4.1 pp						
13 Ağu.	PAMEL	Pamel Elektrik	32.2	10.9	34.0%	-43.7	-135.7%	-10.3%	-44.1%	-20.5 pp	49.4 pp						
13 Ağu.	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O	2,533.5	1,591.4	62.8%	2,776.7	109.6%	6.8%	0.0%	-4.2 pp	9.2 pp				2,718.0	1,794.0	2,069.0
13 Ağu.	SAHOL	Sabancı Holding	54,926.1	17,049.0	31.0%	1,751.3	3.2%	-0.5%	-20.2%	-7.6 pp	7.6 pp						-1,021.0
13 Ağu.	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji	549.8	126.1	22.9%	133.6	24.3%	32.7%	48.2%	2.4 pp	16.0 pp						
13 Ağu.	SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.	1,014.1	-13.8	-1.4%	316.9	31.2%	70.2%	a.d.	-28.1 pp	142.6 pp						
13 Ağu.	TCELL	Turkcell	50,295.3	23,393.8	46.5%	4,200.5	8.4%	11.7%	14.4%	1.1 pp	-0.4 pp				52,048.3	21,912.6	3,488.0
13 Ağu.	TERRA	Tera Yatırım Menkul Degerler	26,997.1	2,602.5	9.6%	9,204.4	34.1%	a.d.	a.d.	3.3 pp	31.9 pp						
13 Ağu.	TTKOM	Türk Telekom	50,426.3	21,102.2	41.8%	4,873.2	9.7%	13.2%	220.0%	27.0 pp	0.1 pp				49,880.8	19,783.8	4,813.0
12 Ağu.	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	64,392.8	11,902.2	18.5%	4,065.1	6.3%	-21.2%	-27.5%	-1.6 pp	-0.2 pp				64,095.2	11,612.0	3,290.0
12 Ağu.	CWENE	Cw Enerji Mühendislik	3,134.6	334.3	10.7%	214.7	6.8%	100.6%	182.1%	3.1 pp	-12.5 pp						
12 Ağu.	DERIM	Derimod	711.3	37.1	5.2%	-2.9	-0.4%	0.2%	-7.9%	-0.5 pp	0.7 pp						
12 Ağu.	DOHOL	Doğan Holding	13,128.6	2,105.4	16.0%	75.4	0.6%	0.3%	-6.4%	-1.1 pp	-8.0 pp						-249.0
12 Ağu.	KTLEV	Katılımevimi Tasarruf Finansman				1,710.7											
12 Ağu.	LOGO	Logo Yazılım	1,297.9	539.3	41.6%	276.7	21.3%	4.5%	-11.1%	-7.3 pp	-3.6 pp				1,297.9	523.0	254.9
12 Ağu.	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Tic	645.4	62.3	9.6%	39.2	6.1%	-3.0%	-41.6%	-6.4 pp	25.7 pp						
12 Ağu.	MGROS	Migros	91,695.9	4,995.7	5.4%	281.0	0.3%	5.7%	10.1%	0.2 pp	-0.6 pp				91,917.5	5,198.0	938.1
12 Ağu.	OFSYM	Ofis Yem Gıda	4,759.8	437.0	9.2%	99.6	2.1%	3.7%	-3.2%	-0.7 pp	0.6 pp						
12 Ağu.	OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	1,686.9	120.8	7.2%	-31.2	-1.9%	-11.2%	45.3%	2.8 pp	-1.0 pp						
13 Ağu.	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	38,425.5	10,667.5	27.8%	5,132.5	13.4%	7.1%	-2.2%	-2.6 pp	-1.7 pp				38,012.4	10,723.1	5,886.0
12 Ağu.	RODRG	Rodrigo Tekstil	17.8	-0.3	-1.6%	-4.6	-26.1%	-43.3%	a.d.	-31.5 pp	38.5 pp						
12 Ağu.	SNICA	Sanica Isı Sanayi	748.1	20.0	2.7%	-139.7	-18.7%	-7.8%	a.d.	25.5 pp	-20.0 pp						
12 Ağu.	TABGD	Tab Gıda Sanayi	11,113.1	2,497.5	22.5%	1,134.5	10.2%	9.3%	4.2%	-1.1 pp	0.0 pp				10,573.0	2,379.0	742.0
12 Ağu.	ZOREN	Zorlu Enerji	6,600.3	1,631.0	24.7%	-4,827.3	-73.1%	-6.4%	39.3%	8.1 pp	-48.0 pp				7,779.0	1,037.0	-3,077.0
12 Ağu.	ZRGOY	Ziraat Gayrimenkul Yatırım O	563.0	489.7	87.0%	1,981.8	a.d.	18.1%	24.1%	4.2 pp	a.d.						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
11 Ağu.	ADEL	Adel Kalemcilik	664.9	125.1	18.8%	48.2	7.2%	-12.4%	-26.9%	-3.7 pp	-2.4 pp						
11 Ağu.	AKSUE	Aksu Enerji	19.5	6.9	35.2%	19.3	98.6%	-6.5%	-58.1%	-43.4 pp	45.8 pp						
11 Ağu.	ALCTL	Alcatel Teletaş	1,203.1	69.9	5.8%	-198.1	-16.5%	-7.6%	-53.5%	-5.7 pp	-25.9 pp						
11 Ağu.	ALKA	Alkim Kağıt	656.9	15.9	2.4%	24.6	3.7%	-12.1%	-53.2%	-2.1 pp	0.3 pp						
11 Ağu.	ARMGD	Armada Gıda	1,889.8	181.8	9.6%	113.0	6.0%	17.9%	-44.1%	-10.7 pp	-1.3 pp						
11 Ağu.	ARTMS	Artemis Hali	257.4	52.0	20.2%	61.9	24.1%	-3.8%	9.4%	2.4 pp	-2.1 pp						
11 Ağu.	ASUZU	Anadolu Isuzu	5,331.4	393.7	7.4%	31.7	0.6%	4.3%	14.1%	0.6 pp	1.1 pp						
11 Ağu.	ATAKP	Atakey Patates Gıda	962.4	104.7	10.9%	9.5	1.0%	-4.1%	-49.5%	-9.8 pp	-4.1 pp						
11 Ağu.	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yat.	1,751.0	1,151.2	65.7%	1,069.8	61.1%	106.7%	64.8%	-16.7 pp	a.d.				1,717.0	754.0	907.0
11 Ağu.	BAHKM	Bahadır Kimya	4,338.4	51.3	21.9%	-13.6	-5.8%	40.8%	17.8%	-4.3 pp	-14.7 pp						
11 Ağu.	BASCM	Baştaş Başkent Çimento	2,249.1	322.5	14.3%	6.7	0.3%	-1.4%	a.d.	14.5 pp	13.0 pp						
11 Ağu.	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G	8,055.6	457.5	5.7%	546.8	6.8%	-13.7%	-64.9%	-8.3 pp	-7.8 pp						
11 Ağu.	BAYRK	Bayrak Ebt Taban	61.4	-6.0	-9.8%	-52.4	-85.4%	-7.4%	a.d.	39.7 pp	-2.4 pp						
11 Ağu.	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	4,338.0	22.0	0.5%	48.5	1.1%	1.8%	-80.7%	-2.2 pp	0.8 pp						
11 Ağu.	BFREN	Bosch Fren Sistemleri	701.6	89.5	12.8%	1.7	0.2%	22.5%	4.8%	-2.1 pp	-1.9 pp						
11 Ağu.	BINBN	Bin Ulaşım Ve Akıllı Şehir Tel	157.3	-2.0	-1.3%	-8.5	-5.4%	14.8%	a.d.	-79.1 pp	-8.9 pp						
11 Ağu.	BINHO	1000 Yatırımlar Holding	0.0	-30.4	a.d.	-1,592.3	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	BOSSA	Bossa	1,620.4	341.8	21.1%	156.0	9.6%	-2.6%	31.2%	5.4 pp	7.4 pp						
11 Ağu.	BSOKE	Batısöke Çimento	1,420.1	17.3	1.2%	-163.6	-11.5%	0.2%	-88.6%	-9.5 pp	-40.7 pp						
11 Ağu.	BURVA	Burçelik Vana	16.5	-11.8	-71.7%	-9.4	-57.2%	-92.6%	a.d.	-108.0 pp	-74.6 pp						
11 Ağu.	CATES	Çates Elektrik Üretim	1,262.5	80.7	6.4%	49.8	3.9%	-0.8%	199.3%	4.3 pp	29.2 pp						
11 Ağu.	CCOLA	Coca Cola İçecek	48,142.2	8,939.6	18.6%	5,050.9	10.5%	-2.6%	-17.6%	-3.4 pp	-4.3 pp				48,849.0	9,081.3	4,940.4
11 Ağu.	CEMZY	Cem Zeytin	522.5	85.3	16.3%	-115.1	-22.0%	9.3%	-41.5%	-14.2 pp	-15.8 pp						
11 Ağu.	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi	560.7	110.4	19.7%	54.3	9.7%	-10.1%	-0.1%	2.0 pp	-6.1 pp						
11 Ağu.	CRDFA	Creditwest Faktoring	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	1,934.6	1,422.1	73.5%	588.5	30.4%	30.4%	24.7%	-3.3 pp	-5.4 pp						
11 Ağu.	DESPC	Despec Bilgisayar	2,731.4	208.1	7.6%	6.3	0.2%	40.5%	123.9%	2.8 pp	-2.8 pp						
11 Ağu.	DGGYO	Doğuş G.M.Y.O.	262.8	198.6	75.5%	-45.6	-17.3%	7.9%	1.9%	-4.4 pp	-179.5 pp						
11 Ağu.	DITAS	Ditaş Doğan	508.6	-46.4	-9.1%	-156.7	-30.8%	3.7%	a.d.	9.7 pp	-29.8 pp						
11 Ağu.	DMSAS	Demisaş Döküm	813.3	102.5	12.6%	-52.0	-6.4%	-16.6%	294.2%	9.9 pp	-1.3 pp						
11 Ağu.	DNISI	Dinamik Isı Makina	124.9	19.1	15.3%	-12.3	-9.8%	-0.9%	a.d.	14.8 pp	-36.0 pp						
11 Ağu.	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun	123.9	-0.1	-0.1%	-3.1	-2.5%	59.7%	a.d.	0.5 pp	-4.0 pp						
11 Ağu.	EMKEL	Emek Elektrik	157.1	-21.1	-13.4%	116.2	74.0%	-30.0%	a.d.	-28.3 pp	64.1 pp						
11 Ağu.	EMNIS	Eminiş Ambalaj	126.1	9.9	7.9%	-1.1	-0.9%	0.6%	36.0%	2.0 pp	9.5 pp						
11 Ağu.	ENJSA	Enerjisa Enerji	46,887.0	9,808.7	20.9%	512.3	1.1%	-5.9%	41.8%	7.0 pp	1.0 pp				51,427.0	10,393.7	158.3
11 Ağu.	ESCOM	Escort Computer	0.5	-2.5	-539.8%	2.1	a.d.	3.4%	a.d.	131.2 pp	a.d.						
11 Ağu.	EUHOL	Euro Yatırım Holding	0.0	-3.5	a.d.	64.6	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmet	92.0	5.4	5.8%	-0.1	-0.1%	-4.4%	5.2%	0.5 pp	7.5 pp						
11 Ağu.	FORMT	Formet Metal Ve Cam	236.1	-6.9	-2.9%	-141.5	-59.9%	41.5%	a.d.	-23.8 pp	-88.0 pp						
11 Ağu.	GLCVY	Gelecek Varlık Yönetim				372.7										431.5	
11 Ağu.	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve	1,167.9	108.2	9.3%	-31.6	-2.7%	41.6%	-11.5%	-5.6 pp	-25.1 pp						
11 Ağu.	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri	342.3	2.7	0.8%	13.5	3.9%	-50.4%	-93.9%	-5.6 pp	4.1 pp						
11 Ağu.	HEDEF	Hedef Holding	-114.2	-157.7	138.1%	-920.1	a.d.	-61.3%	a.d.	31.4 pp	a.d.						
11 Ağu.	HTTBT	Hitit Bilgisayar Hizmetleri	396.2	178.5	45.0%	108.8	27.5%	11.6%	11.3%	-0.1 pp	-2.8 pp				393.9	175.6	108.3
11 Ağu.	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırı	0.0	-5.9	a.d.	-43.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.	0.8	-3.4	-456.8%	-5.4	-713.7%	-90.5%	a.d.	-381.4 pp	-487.3 pp						
11 Ağu.	IHAAS	İhlas Haber Ajansı	127.6	-10.9	-8.5%	-14.0	-11.0%	21.8%	a.d.	11.8 pp	58.4 pp						
11 Ağu.	IHGZT	İhlas Gazetecilik	529.9	-22.9	-4.3%	-65.8	-12.4%	8.9%	a.d.	-3.7 pp	5.5 pp						
11 Ağu.	INTEK	Innosa Teknoloji	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	INVES	Investco Holding	1,527.2	1,513.8	99.1%	1,180.1	77.3%	-64.8%	-65.0%	-0.6 pp	-11.4 pp						
11 Ağu.	ISGSY	İş Girişim Srm. Y.O.	3,291.5	2,589.3	78.7%	2,407.2	73.1%	a.d.	a.d.	73.3 pp	205.3 pp						
11 Ağu.	KBORU	Kuzey Boru	1,259.4	206.4	16.4%	342.5	27.2%	-3.5%	-12.9%	-1.8 pp	9.2 pp						
11 Ağu.	KCAER	Kocaer Çelik	5,720.3	807.0	14.1%	100.3	1.8%	13.8%	21.1%	0.8 pp	0.7 pp				5,669.0	832.0	356.0
11 Ağu.	KENT	Kent Gıda	3,319.5	89.6	2.7%	-178.4	-5.4%	9.6%	a.d.	5.5 pp	2.5 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
11 Ağu.	KIMMR	Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve	2,810.3	259.2	9.2%	57.2	2.0%	4.6%	-36.6%	-6.0 pp	-8.3 pp						
11 Ağu.	KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri	2,352.9	442.4	18.8%	-671.1	-28.5%	225.5%	a.d.	11.5 pp	-31.8 pp						
11 Ağu.	KONKA	Konya Kağıt Sanayi	805.5	83.4	10.4%	83.9	10.4%	-10.3%	-14.2%	-0.5 pp	6.6 pp						
11 Ağu.	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	3,813.8	333.4	8.7%	-199.3	-5.2%	46.3%	-42.9%	-13.6 pp	-23.1 pp						
11 Ağu.	KONYA	Konya Çimento	1,414.6	172.3	12.2%	-37.3	-2.6%	-14.6%	-27.7%	-2.2 pp	-0.5 pp						
11 Ağu.	KOPOL	Koza Polyester Sanayi	1,359.0	183.8	13.5%	92.0	6.8%	-22.8%	-43.5%	-5.0 pp	-5.1 pp						
11 Ağu.	KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	2,751.8	798.9	29.0%	1,139.7	41.4%	-2.4%	-0.4%	0.6 pp	43.3 pp				4,499.7	974.6	846.0
11 Ağu.	KZBGY	Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım	528.1	561.5	106.3%	268.6	50.9%	a.d.	-90.5%	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	LIDER	Ldr Turizm	442.0	106.5	24.1%	1,012.4	229.0%	-28.7%	a.d.	29.5 pp	225.6 pp						
11 Ağu.	LINK	Link Bilgisayar	264.4	111.5	42.2%	122.2	46.2%	a.d.	a.d.	19.0 pp	6.9 pp						
11 Ağu.	LUKSK	Lüks Kadife	99.1	6.9	7.0%	-8.5	-8.6%	-29.0%	a.d.	50.7 pp	59.2 pp						
11 Ağu.	LYDYE	Lydia Yeşil Enerji	15.6	8.1	52.2%	216.8	a.d.	120.4%	a.d.	132.3 pp	a.d.						
11 Ağu.	MAKIM	Makim Makina Teknolojileri	269.7	-8.1	-3.0%	-67.7	-25.1%	-2.1%	a.d.	-23.4 pp	-41.0 pp						
11 Ağu.	MANAS	Manas Enerji Yönetimi Sanay	103.4	18.3	17.7%	-40.4	-39.1%	49.5%	17.3%	-4.8 pp	62.4 pp						
11 Ağu.	MRSHL	Marshall	1,025.6	251.3	24.5%	-35.1	-3.4%	-40.3%	-5.6%	9.0 pp	-7.2 pp						
11 Ağu.	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	26.9	15.0	55.7%	20.8	77.5%	-72.1%	-78.1%	-15.2 pp	-75.6 pp						
11 Ağu.	NUGYO	Nurul G.M.Y.O.	54.8	-35.8	-65.3%	-38.8	-70.8%	-78.0%	a.d.	-78.9 pp	-98.7 pp						
11 Ağu.	ONRYT	Onur Yüksek Teknoloji	265.6	151.0	56.9%	45.0	16.9%	76.3%	179.0%	20.9 pp	1.6 pp						
11 Ağu.	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi V	108.0	20.8	19.3%	-24.5	-22.7%	-15.1%	-58.8%	-20.4 pp	-23.4 pp						
11 Ağu.	OSTIM	Ostim Endüstriyel Yatırımlar	80.0	-3.1	-3.8%	-9.1	-11.3%	-61.0%	a.d.	-17.8 pp	-61.1 pp						
11 Ağu.	OYAYO	Oyak Y.O.	164.9	14.8	8.9%	7.7	4.7%	87.7%	0.5%	-7.8 pp	2.3 pp						
11 Ağu.	OYLUM	Oylum Sınai Yatırımlar	159.4	2.9	1.8%	-19.6	-12.3%	-18.8%	-91.4%	-15.5 pp	4.9 pp						
11 Ağu.	OYYAT	Oyak Yatırım Menkul Değ.	6,601.1	1,450.3	22.0%	226.7	3.4%	0.8%	-10.1%	-2.7 pp	2.4 pp						
11 Ağu.	PKART	Plastik Akıllı Kart	462.4	31.3	6.8%	1.4	0.3%	-24.8%	-2.3%	1.6 pp	-3.1 pp						
11 Ağu.	PKENT	Petrokent Turizm	268.8	-69.8	-26.0%	-86.3	-32.1%	46.2%	a.d.	-30.4 pp	-45.6 pp						
11 Ağu.	PRKAB	Türk Prysmian Kablo	3,649.5	166.7	4.6%	-52.9	-1.4%	-11.6%	123.1%	2.8 pp	7.5 pp						
11 Ağu.	RUBNS	Rubenis Tekstil	346.4	77.9	22.5%	-57.0	-16.4%	-33.5%	-40.9%	-2.8 pp	-18.4 pp						
11 Ağu.	SAMAT	Saray Matbaacılık	6.3	1.8	28.2%	-5.5	-85.9%	-84.9%	a.d.	36.5 pp	-134.5 pp						
11 Ağu.	SELGD	Selçuk Gıda	10.7	3.0	27.7%	187.2	a.d.	-50.8%	a.d.	47.4 pp	a.d.						
11 Ağu.	SEYKM	Seyitler Kimya	47.7	-3.6	-7.6%	-6.5	-13.7%	-11.9%	a.d.	-56.4 pp	-145.6 pp						
11 Ağu.	SILVR	Silverline Endüstri Ve Ticaret	390.0	-9.5	-2.4%	-71.6	-18.4%	-27.7%	a.d.	-8.8 pp	-20.8 pp						
11 Ağu.	SKYMD	Şeker Yatırım Menkul Değerl	9,751.5	73.4	0.8%	-2.1	0.0%	-19.3%	-21.8%	0.0 pp	-0.2 pp						
11 Ağu.	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılı	37.5	35.4	94.4%	45.0	120.0%	a.d.	a.d.	121.3 pp	2,005.2 pp						
11 Ağu.	SNPAM	Sönmez Pamuklu	216.6	44.5	20.5%	-22.2	-10.2%	84.6%	114.0%	2.8 pp	-14.9 pp						
11 Ağu.	SONME	Sönmez Filament	14.4	12.1	83.8%	-86.2	-598.0%	36.7%	36.3%	-0.2 pp	4.7 pp						
11 Ağu.	SURGY	Sur Tatil Evleri Gayrimenkul	0.0	-30.8	a.d.	181.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	TARKM	Tarkim Bitki Koruma	436.0	97.4	22.3%	-0.5	-0.1%	11.2%	113.6%	10.7 pp	-7.9 pp						
11 Ağu.	TATGD	Tat Gıda	1,692.0	35.0	2.1%	-8.9	-0.5%	-10.2%	a.d.	5.5 pp	19.4 pp						
11 Ağu.	TRCAS	Turcas Petrol	0.0	-42.5	a.d.	394.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.					280.0	
11 Ağu.	TRILC	Türk İlaç Ve Serum	732.0	148.6	20.3%	-251.9	-34.4%	-27.3%	82.1%	12.2 pp	-46.7 pp						
11 Ağu.	TUCLK	Tuççelik Alüminyum Metal	439.0	-8.0	-1.8%	2.4	0.5%	-3.7%	a.d.	-1.5 pp	-20.3 pp						
11 Ağu.	TUKAS	Tukaş	1,708.2	674.7	39.5%	-301.0	-17.6%	39.9%	122.7%	14.7 pp	-51.1 pp						
11 Ağu.	TURGG	Türker Proje G.M.G.	0.0	-4.9	a.d.	-5.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	UFUK	Ufuk Yatırım	0.0	-2.6	a.d.	420.7	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	ULAS	Ulaşlar Turizm	0.0	-1.9	a.d.	16.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	309.7	33.6	10.8%	-23.1	-7.5%	-5.4%	-32.7%	-4.4 pp	-7.7 pp						
11 Ağu.	YAYLA	Yayla Enerji	4.8	-8.8	-184.9%	-12.3	-257.2%	a.d.	a.d.	3,756.8 pp	15,076.8 pp						
11 Ağu.	YESİL	Yeşil Yatırım Holding	0.0	-0.6	a.d.	-27.5	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	YIGIT	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliye	2,345.4	270.7	11.5%	268.8	11.5%	8.8%	-50.6%	-13.9 pp	-4.6 pp						
11 Ağu.	YONGA	Yonga Mobilya	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
10 Ağu.	CANTE	Çan2 Termik	1,516.5	445.9	29.4%	-1,563.4	-103.1%	24.5%	33.9%	2.1 pp	-83.3 pp						
10 Ağu.	OZATD	Özata Denizcilik	657.1	144.8	22.0%	-154.2	-23.5%	9.8%	-16.1%	-6.8 pp	-45.9 pp						
9 Ağu.	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Or	54.1	40.0	73.8%	76.9	142.0%	a.d.	a.d.	36.4 pp	a.d.						
9 Ağu.	KRGYO	Körfez G.M.Y.O.	122.9	81.2	66.1%	120.8	98.3%	a.d.	a.d.	121.5 pp	90.1 pp						
9 Ağu.	TDGYO	Trend G.M.Y.O.	2.7	-1.5	-55.1%	-4.0	-148.9%	-62.7%	a.d.	-54.5 pp	-20.9 pp						
8 Ağu.	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz	140.6	5.6	4.0%	-26.5	-18.9%	-26.7%	a.d.	26.4 pp	-13.0 pp						
8 Ağu.	AKMGY	Akmerkez G.M.Y.O.	233.2	152.2	65.3%	144.7	62.0%	4.8%	-2.5%	-4.8 pp	-13.9 pp						
8 Ağu.	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası				1,255.5						1,241.0				1,249.0	
8 Ağu.	ALCAR	Alarko Carrier	2,012.5	100.5	5.0%	-57.0	-2.8%	10.4%	a.d.	9.4 pp	6.3 pp						
8 Ağu.	ALGYO	Alarko G.M.Y.O.	68.7	13.1	19.1%	1.0	1.5%	56.3%	-3.1%	-11.7 pp	190.2 pp						
8 Ağu.	ANGEN	Anatolia Tanı Ve Biyoteknolo	159.3	3.9	2.5%	-90.4	-56.7%	-1.9%	a.d.	5.9 pp	-21.6 pp						
8 Ağu.	ASGYO	Asce Gayrimenkul Yatırım Or	23.0	-22.3	-97.2%	-181.5	-790.3%	75.1%	a.d.	515.5 pp	5,256.8 pp						
8 Ağu.	AVTUR	Avrasya Petrol Ve Turistik Te	5.4	-0.8	-14.1%	-5.3	-96.9%	75.7%	a.d.	66.1 pp	a.d.						
8 Ağu.	AYCES	Altınyunus Çeşme	83.7	2.2	2.6%	0.3	0.4%	-1.7%	-87.4%	-18.1 pp	17.9 pp						
8 Ağu.	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi	599.2	81.5	13.6%	15.3	2.6%	10.7%	243.0%	9.2 pp	1.2 pp						
8 Ağu.	BNTAS	Bantaş Bandırma Ambalaj	277.0	39.8	14.4%	35.2	12.7%	-2.8%	-27.6%	-4.9 pp	-21.2 pp						
8 Ağu.	BRKVV	Birikim Varlık Yönetim	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	BULGS	Bulls Girişim Srm. Y.O.	93.5	84.5	90.4%	643.0	a.d.	-29.3%	30.6%	41.4 pp	a.d.						
8 Ağu.	CMBTN	Çimbeton	1,190.2	27.7	2.3%	-96.4	-8.1%	-10.3%	-27.5%	-0.6 pp	-7.7 pp						
8 Ağu.	CMENT	Çimentaş	3,922.2	418.6	10.7%	282.4	7.2%	-3.8%	-38.4%	-6.0 pp	-10.6 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket: KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO																	
Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
8 Ağu.	DAGI	Dagi Giyim	729.8	83.6	11.5%	-51.1	-7.0%	11.3%	-37.4%	-8.9 pp	-7.1 pp						
8 Ağu.	DERHL	Derlüks Yatırım Holding	1,089.6	195.3	17.9%	4.8	0.4%	24.0%	a.d.	12.8 pp	-5.3 pp						
8 Ağu.	DURKN	Durukan Şekerleme	234.5	84.9	36.2%	3.0	1.3%	-43.4%	-9.8%	13.5 pp	0.4 pp						
8 Ağu.	DYOBY	Dyo Boya	1,704.7	126.0	7.4%	-505.0	-29.6%	-47.7%	-7.1%	3.2 pp	-35.9 pp						
8 Ağu.	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	2,078.8	-287.0	-13.8%	298.9	14.4%	-6.9%	a.d.	-21.0 pp	35.1 pp						
8 Ağu.	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	0.0	-9.2	a.d.	137.6	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	EGEGY	Egeyapı Avrupa G.Y.O.	308.5	64.8	21.0%	177.3	57.4%	a.d.	a.d.	227.1 pp	450.1 pp						
8 Ağu.	EGSER	Ege Seramik	1,072.7	-23.1	-2.2%	-288.1	-26.9%	33.3%	a.d.	7.6 pp	-44.9 pp						
8 Ağu.	EUREN	Europen Endüstri İnşaat	1,561.2	215.5	13.8%	414.2	26.5%	-1.4%	-9.6%	-1.3 pp	8.1 pp						
8 Ağu.	GEDIK	Gedik Yatırım	89,082.0	828.6	0.9%	976.9	1.1%	a.d.	69.0%	-1.8 pp	-0.7 pp						
8 Ağu.	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve	1,223.6	114.2	9.3%	-28.3	-2.3%	100.3%	31.5%	-4.9 pp	-24.7 pp						
8 Ağu.	HALKB	Halk Bankası				4,981.2						3,947.3				4,465.5	
8 Ağu.	ICBCT	Icibc Turkey Bank				-408.2											
8 Ağu.	ICUGS	Icu Girişim	0.0	-8.1	a.d.	1.7	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	INFO	İnfo Yatırım	7,530.9	17.7	0.2%	129.6	1.7%	-32.4%	-95.1%	-3.0 pp	0.6 pp						
8 Ağu.	ISBIR	İşbir Holding	0.0	0.0	a.d.		a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	IZENR	Izdemir Enerji Elektrik Üretim	1,839.6	93.9	5.1%	90.4	4.9%	6.4%	a.d.	21.6 pp	49.8 pp						
8 Ağu.	JANTS	Jantisa Jant	1,222.8	29.8	2.4%	30.1	2.5%	-23.1%	-89.0%	-14.6 pp	-0.5 pp						
8 Ağu.	KAREL	Karel Elektronik	3,728.9	214.8	5.8%	-491.7	-13.2%	4.0%	123.7%	3.1 pp	-3.0 pp						
8 Ağu.	KOCMT	Koç Metalurji	5,006.5	83.3	1.7%	-62.7	-1.3%	21.0%	-31.8%	-1.3 pp	-3.2 pp						
8 Ağu.	KRDMA	Kardemir (A)	3,081.6	243.4	7.9%	277.4	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp						
8 Ağu.	KRDMB	Kardemir (B)	1,532.1	121.0	7.9%	137.9	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp						
8 Ağu.	KRDMD	Kardemir (D)	10,005.5	790.2	7.9%	900.8	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp				14,257.0	1,174.1	61.5
8 Ağu.	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ü.	482.7	99.6	20.6%	-1.7	-0.4%	-9.7%	-17.1%	-1.8 pp	-3.4 pp						
8 Ağu.	KRTEK	Karsu Tekstil	434.7	4.7	1.1%	-38.3	-8.8%	-21.9%	-81.4%	-3.5 pp	-7.0 pp						
8 Ağu.	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	1,980.1	769.1	38.8%	548.1	27.7%	5.1%	-12.6%	-7.8 pp	0.3 pp						
8 Ağu.	METUR	Metemtur Yatırım	34.8	17.3	49.9%	8.9	25.5%	-68.9%	-22.6%	29.9 pp	9.3 pp						
8 Ağu.	PETUN	Pınar Entegre Et Ve Un	2,355.5	232.5	9.9%	53.9	2.3%	1.1%	9.7%	0.8 pp	8.6 pp						
8 Ağu.	PINSU	Pınar Su Ve İçecek	650.6	92.7	14.3%	-1.5	-0.2%	16.8%	20.8%	0.5 pp	-7.7 pp						
8 Ağu.	PNLSN	Panelisan Çatı Cephe Sisteml	674.0	82.1	12.2%	72.2	10.7%	-17.1%	-17.7%	-0.1 pp	6.9 pp						
8 Ağu.	PNSUT	Pınar Süt	3,670.3	70.9	1.9%	-354.1	-9.6%	-3.4%	72.5%	0.8 pp	8.7 pp						
8 Ağu.	POLTK	Politeknik Metal	199.0	17.2	8.6%	5.2	2.6%	18.7%	53.3%	1.9 pp	2.5 pp						
8 Ağu.	PRZMA	Prizma Pres Matbaacılık	23.3	-2.7	-11.7%	-6.7	-28.6%	20.7%	a.d.	-23.6 pp	-46.4 pp						
8 Ağu.	RTALB	Rta Laboratuvarları	49.8	2.5	5.0%	91.8	184.1%	3.8%	-73.8%	-14.9 pp	238.1 pp						
8 Ağu.	SANKO	Sanko Pazarlama	1,684.0	-11.7	-0.7%	12.3	0.7%	-25.6%	a.d.	-0.4 pp	2.3 pp						
8 Ağu.	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y. O.	0.0	-4.9	a.d.	439.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	19,055.9	945.5	5.0%	-1,793.7	-9.4%	-16.0%	-44.6%	-2.6 pp	-9.4 pp				20,170.0	928.0	-872.0
8 Ağu.	VKING	Viking Kağıt	168.0	-1.6	-1.0%	-145.0	-86.3%	-26.3%	a.d.	17.8 pp	-25.3 pp						
7 Ağu.	AKSEN	Aksa Enerji	9,861.9	2,512.2	25.5%	929.1	9.4%	22.1%	19.0%	-0.7 pp	-2.6 pp				9,172.0	2,623.0	1,139.0
7 Ağu.	ATAGY	Ata G.M.Y.O.	10.5	1.3	12.1%	4.5	42.9%	9.7%	-22.3%	-5.0 pp	-2.0 pp						
7 Ağu.	CEMTAŞ	Çemtaş	1,527.2	263.8	17.3%	179.2	11.7%	-8.1%	64.3%	7.6 pp	15.4 pp						
7 Ağu.	CEOEM	Ceo Event Medya	542.4	18.3	3.4%	11.1	2.0%	-2.0%	-68.3%	-7.0 pp	-8.8 pp						
7 Ağu.	CRFSA	Carrefoursa	19,090.7	458.7	2.4%	-2,068.8	-10.8%	-1.8%	-23.4%	-0.7 pp	-5.2 pp						
7 Ağu.	DOĞUB	Doğusan	14.1	-3.6	-25.8%	-16.0	-113.5%	39.6%	a.d.	-3.2 pp	-44.3 pp						
7 Ağu.	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	6,046.2	1,102.3	18.2%	-18.4	-0.3%	15.9%	71.8%	5.9 pp	-1.2 pp				5,888.0	474.0	19.0
7 Ağu.	EDATA	E-Data Teknoloji Pazarlama	551.6	41.4	7.5%	0.2	0.0%	76.6%	-54.1%	-21.4 pp	-21.4 pp						
7 Ağu.	GLYHO	Global Yatırım Holding	5,630.5	2,097.8	37.3%	873.6	15.5%	16.4%	-1.9%	-6.9 pp	3.4 pp						
7 Ağu.	GOODY	Good-Year	5,931.2	326.0	5.5%	-570.9	-9.6%	13.8%	-7.1%	-1.2 pp	-7.0 pp						
7 Ağu.	GWIND	Galata Wnd Enerji	605.0	417.9	69.1%	270.5	44.7%	-0.8%	-2.0%	-0.8 pp	2.6 pp				597.5	413.5	161.0
7 Ağu.	İNTEM	İntema	447.8	114.8	25.6%	61.0	13.6%	2.0%	4.9%	0.7 pp	17.5 pp						
7 Ağu.	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	377.7	-16.8	-4.4%	10.1	2.7%	125.0%	a.d.	63.4 pp	-31.3 pp						
7 Ağu.	LIDFA	Lider Faktoring				217.4											
7 Ağu.	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	12,394.7	2,785.3	22.5%	2,560.7	20.7%	-2.1%	-28.2%	-8.2 pp	-1.8 pp				12,093.0	2,807.0	1,903.0
7 Ağu.	PETKM	Petkim	19,899.4	-541.8	-2.7%	-581.9	-2.9%	-21.2%	a.d.	-5.8 pp	-12.0 pp				19,319.3	-689.0	-1,300.0
7 Ağu.	TMPOL	Temapol Polimer Plastik	265.0	42.7	16.1%	2.8	1.1%	53.1%	165.6%	6.8 pp	-1.6 pp						
7 Ağu.	VAKBN	T. Vakıflar Bankası				10,029.5						9,405.8				9,262.5	
7 Ağu.	YYLGD	Yayla Agro Gıda	4,358.4	204.9	4.7%	-103.1	-2.4%	33.2%	-37.5%	-5.3 pp	-12.1 pp						
6 Ağu.	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik				1,260.1						1,206.0					1,232.0
6 Ağu.	AKCNS	Akçansa	5,307.6	708.2	13.3%	258.6	4.9%	-15.7%	-48.7%	-8.6 pp	-9.5 pp				5,270.0	717.0	228.6
6 Ağu.	BRISA	Brisa	8,753.1	833.0	9.5%	-579.4	-6.6%	-6.6%	-37.0%	-4.6 pp	-8.2 pp				8,861.0	953.0	-531.0
6 Ağu.	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği V	367.5	106.0	28.9%	34.7	9.4%	-11.2%	-12.5%	-0.4 pp	6.6 pp						
6 Ağu.	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	669.0	100.9	15.1%	-9.8	-1.5%	82.1%	a.d.	38.4 pp	6.8 pp						
6 Ağu.	ERBOS	Erbosan	1,212.3	46.6	3.8%	12.2	1.0%	5.4%	-40.0%	-2.9 pp	-4.2 pp						
6 Ağu.	EREGL	Ereğli Demir Çelik	41,413.0	3,991.7	9.6%	1,306.6	3.2%	-39.2%	-53.3%	-2.9 pp	-5.5 pp				49,630.2	4,315.9	780.5
6 Ağu.	ERSU	Ersu Gıda	35.2	-9.4	-26.7%	-62.2	-176.8%	-13.4%	a.d.	21.2 pp	-82.2 pp						
7 Ağu.	GLBMD	Global Menkul Değ.	5,249.8	9.2	0.2%	-18.9	-0.4%	-10.5%	-90.5%	-1.5 pp	-1.3 pp						
6 Ağu.	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım O	987.7	226.9	23.0%	126.8	12.8%	22.6%	a.d.	34.5 pp	6.9 pp						
6 Ağu.	ISDMR	İskenderun Demir Ve Çelik	28,746.1	2,978.5	10.4%	2,013.8	7.0%	-24.2%	-15.4%	1.1 pp	-2.9 pp						
6 Ağu.	KORDS	Kordsa Teknik Tekstil	7,611.9	487.4	6.4%	-122.1	-1.6%	-25.7%	-18.2%	0.6 pp	-1.1 pp				7,552.8	518.8	-245.0
6 Ağu.	SEKFK	Şeker Fin. Kir.	0.0	0.0	a.d.		a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
6 Ağu.	TKNSA	Teknosa	17,667.2	895.6	5.1%	-541.7	-3.1%	0.3%	93.3%	2.4 pp	1.2 pp						
6 Ağu.	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	0.0	7.9	a.d.	-0.6	a.d.	a.d.	90.6%	a.d.	a.d.						
6 Ağu.	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.	401.2	249.7	62.2%	416.2	103.7%	-88.0%	-67.2%	39.5 pp	0.2 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO																	
Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
5 Ağu.	ASELS	Aselsan	29,550.4	8,015.7	27.1%	3,993.3	13.5%	13.3%	18.4%	1.2 pp	1.7 pp				28,644.5	6,999.0	3,018.9
5 Ağu.	BANVT	Banvit	7,333.2	-387.5	-5.3%	-262.4	-3.6%	-23.0%	a.d.	-31.9 pp	-20.5 pp						
5 Ağu.	CIMSA	Çimsa	10,895.2	2,028.5	18.6%	717.1	6.6%	40.0%	5.3%	-6.1 pp	-15.6 pp				10,495.5	2,060.1	781.0
5 Ağu.	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri	1,426.4	17.7	1.2%	27.7	1.9%	38.3%	a.d.	1.2 pp	11.5 pp						
5 Ağu.	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri	288.0	43.4	15.1%	-1.7	-0.6%	6.7%	-25.0%	-6.4 pp	-0.3 pp						
5 Ağu.	ETYAT	Euro Trend Y.O.	2.3	-8.7	-370.5%	-10.8	-460.4%	-88.0%	a.d.	-408.5 pp	-465.9 pp						
5 Ağu.	EUKYO	Euro Kapital Y.O.	7.5	-5.5	-73.3%	-10.6	-140.7%	-60.5%	a.d.	-109.7 pp	-141.0 pp						
5 Ağu.	EUYO	Euro Yat. Ort.	8.3	-4.6	-55.6%	-10.5	-126.7%	-58.4%	a.d.	-98.5 pp	-136.7 pp						
5 Ağu.	INVEO	Inveo Yatırım Holding	7,389.9	7,375.5	99.8%	7,606.1	102.9%	a.d.	a.d.	5.7 pp	24.7 pp						
5 Ağu.	ISCTR	İş Bankası (C)				17,372.2								14,412.0			13,413.2
5 Ağu.	LILAK	Lila Kağıt	3,232.7	635.3	19.7%	931.2	28.8%	-17.6%	-23.3%	-1.5 pp	13.4 pp						
5 Ağu.	MHRGY	Mhr Gayrimenkul Yatırım Ort.	79.5	18.0	22.7%	34.5	43.4%	19.8%	-54.4%	-36.8 pp	-130.8 pp						
5 Ağu.	NTGAZ	Naturel Gaz	1,331.3	213.5	16.0%	56.4	4.2%	16.6%	40.6%	2.7 pp	3.0 pp						
5 Ağu.	PRDGS	Pardus Girişim Srm. Y.O.	0.0	-54.8	a.d.	-59.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
5 Ağu.	THYAO	Türk Hava Yolları	231,324.0	46,071.0	19.9%	26,831.0	11.6%	-6.3%	0.1%	1.3 pp	-5.0 pp				232,153.0	45,408.3	24,552.5
5 Ağu.	VAKFN	Vakıf Fin. Kır.				260.7											
4 Ağu.	AKGRT	Aksigorta				857.8								709.0			709.0
4 Ağu.	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım	30.8	11.7	37.9%	-19.2	-62.5%	27.3%	-27.1%	-28.2 pp	a.d.						
4 Ağu.	TUREX	Tureks Turizm	1,765.5	343.5	19.5%	244.5	13.8%	28.6%	71.5%	4.9 pp	13.5 pp						
4 Ağu.	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Y	89.7	54.9	61.2%	-75.6	-84.3%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
1 Ağu.	AFYON	Afyon Çimento	743.5	45.7	6.1%	-99.8	-13.4%	-18.0%	-90.5%	-47.1 pp	-34.9 pp						
1 Ağu.	ANSGR	Anadolu Sigorta				2,959.5											3,193.5
1 Ağu.	DOBUR	Doğan Burda Rizzoli	186.0	-8.0	-4.3%	-12.8	-6.9%	-27.9%	a.d.	-23.3 pp	-20.7 pp						
1 Ağu.	EFORC	Efor Çay	3,284.2	448.9	13.7%	-41.1	-1.3%	96.7%	277.3%	6.5 pp	-7.9 pp						
5 Ağu.	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Prom	211.7	96.2	45.4%	417.5	197.2%	-27.1%	19.5%	17.7 pp	157.1 pp						
1 Ağu.	GRNYO	Garanti Y.O.	122.8	1.8	1.5%	-4.0	-3.3%	11.1%	-84.6%	-9.1 pp	-5.9 pp						
1 Ağu.	HDFGS	Hedef Girişim Srm. Y.O.	65.2	53.8	82.4%	-100.2	-153.5%	a.d.	a.d.	43.5 pp	1,438.0 pp						
1 Ağu.	ISGYO	İş G.M.Y.O.	854.7	369.1	43.2%	1,302.5	152.4%	-49.1%	-15.3%	17.2 pp	-53.4 pp				2,265.0	1,655.0	1,610.0
1 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	677.4	-33.3	-4.9%	298.4	44.1%	a.d.	a.d.	-3.4 pp	a.d.						
1 Ağu.	PSDTC	Pergamon Status	8.7	-4.1	-46.6%	15.7	179.7%	-24.6%	a.d.	-33.6 pp	95.4 pp						
1 Ağu.	USAK	Uşak Seramik	1,209.5	88.9	7.3%	305.5	25.3%	98.5%	-30.7%	-13.7 pp	37.2 pp						
31 Tem.	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.				1,326.3								1,305.0			1,306.5
31 Tem.	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekn	1,087.7	247.2	22.7%	30.9	2.8%	-4.1%	-6.6%	-0.6 pp	-3.7 pp				1,125.0	247.0	17.0
31 Tem.	ISYAT	İş Y.O.	203.9	36.7	18.0%	3.5	1.7%	-77.7%	-44.8%	10.7 pp	-0.4 pp						
31 Tem.	KCHOL	Koç Holding	406,395.0	48,655.0	12.0%	7,733.0	1.9%	-17.9%	25.5%	4.1 pp	-0.1 pp						1,598.0
31 Tem.	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton	21.3	-2.7	-12.7%	-10.4	-48.8%	-8.8%	a.d.	-26.4 pp	-48.6 pp						
31 Tem.	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası				11,329.9											10,084.7
30 Tem.	FMIZP	F-M İzmit Piston	179.3	19.4	10.8%	13.1	7.3%	-9.4%	-27.3%	-2.7 pp	-7.2 pp						
30 Tem.	FROTO	Ford Otosan	194,793.2	12,604.8	6.5%	6,110.8	3.1%	35.1%	32.2%	-0.1 pp	-2.5 pp				193,873.6	11,784.6	6,058.6
30 Tem.	GARAN	Garanti Bankası				28,325.8								22,913.3			23,403.3
30 Tem.	TSKB	T.S.K.B.				3,380.5								3,232.6			3,279.0
29 Tem.	AKBNK	Akbank				11,124.8								11,047.7			11,047.7
29 Tem.	ATLAS	Atlas Y.O.	754.0	47.5	6.3%	32.7	4.3%	-26.9%	-42.1%	-1.7 pp	0.5 pp						
29 Tem.	AYGAZ	Aygaz	19,966.6	609.6	3.1%	963.1	4.8%	-16.2%	a.d.	2.8 pp	3.4 pp				19,579.2	548.1	608.7
29 Tem.	GARFA	Garanti Faktoring				552.7											
29 Tem.	ISFIN	İş Finansal Kiralama				966.9											
29 Tem.	MAALT	Marmaris Altinyunus	11.1	3.8	34.6%	30.3	273.1%	2.0%	-27.3%	-13.9 pp	1,020.6 pp						
29 Tem.	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	750.9	56.2	7.5%	33.6	4.5%	-25.6%	-32.5%	-0.8 pp	0.5 pp						
29 Tem.	OTKAR	Otokar	11,400.5	1,441.0	12.6%	412.0	3.6%	10.2%	a.d.	13.0 pp	15.6 pp				11,479.0	582.0	42.0
29 Tem.	QNBTR	Qnb Bank				10,734.3											
29 Tem.	RAYSG	Ray Sigorta				1,309.8											
29 Tem.	TAVHL	Tav Havalimanları	19,538.9	6,251.4	32.0%	-191.6	-1.0%	1.1%	5.5%	1.3 pp	-18.5 pp				20,192.5	6,091.4	840.4
29 Tem.	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.	46.6	8.2	17.5%	33.6	72.0%	5.7%	7.9%	0.4 pp	a.d.						
29 Tem.	TUPRS	Tüpraş	183,163.6	13,889.2	7.6%	8,883.8	4.9%	-28.9%	-19.8%	0.9 pp	2.2 pp				176,225.0	13,267.0	6,742.0
29 Tem.	TTRAK	Türk Traktör	12,489.4	1,232.4	9.9%	338.5	2.7%	-41.0%	-66.0%	-7.2 pp	-9.7 pp				12,235.7	1,106.6	304.9
28 Tem.	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	11,870.8	2,896.8	24.4%	1,044.5	8.8%	14.1%	13.1%	-0.2 pp	-4.8 pp				11,495.5	2,808.5	958.0
28 Tem.	QNBFK	Qnb Finansal Kiralama				477.5											
28 Tem.	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	69,440.3	2,419.7	3.5%	1,751.1	2.5%	116.4%	-33.3%	-7.8 pp	-2.9 pp				65,679.9	2,451.3	1,043.5
25 Tem.	ARCLK	Arçelik	121,363.6	7,075.1	5.8%	-2,336.0	-1.9%	-11.5%	12.2%	1.2 pp	-16.7 pp				122,168.0	6,967.9	-1,509.6
24 Tem.	KLNMA	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2,260.5											
22 Tem.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	412.1	44.6	10.8%	0.3	0.1%	-11.0%	14.0%	2.4 pp	-19.8 pp						
22 Tem.	SANFM	Sanifoam Endüstri	264.3	106.0	40.1%	30.2	11.4%	11.2%	a.d.	36.7 pp	-1.3 pp						
15 Tem.	METRO	Metro Holding	0.0	-4.8	a.d.	98.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
16 Tem.	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	237.0	134.9	56.9%	88.5	37.3%	12.5%	16.2%	1.8 pp	3.0 pp						
20 Tem.	VANGD	Vanet Gıda	47.1	-1.9	-4.1%	-1.3	-2.7%	-48.6%	a.d.	-4.3 pp	-20.6 pp						
21 Tem.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	13.5	-3.9	-28.9%	19.5	145.1%	-84.8%	a.d.	-47.6 pp	143.8 pp						
21 Tem.	PATEK	Pasifik Teknoloji	558.6	-179.4	-32.1%	340.7	61.0%	41.7%	a.d.	-27.1 pp	75.9 pp						
21 Tem.	TURSG	Türkiye Sigorta				4,811.3								4,302.0			4,302.0

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

11 Ağustos Pazartesi	12 Ağustos Salı	13 Ağustos Çarşamba	14 Ağustos Perşembe	15 Ağustos Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	Hazine 10 ay vadeli bono ihraç edecek	15:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	12:00 Euro Bölgesinde revize büyüme verileri açıklanacak	ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin Alaska'da bir araya gelecek
Hazine 2 yıl vadeli tahvil ihraç edecek	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -1.7 milyar \$ önceki: -0.7 milyar \$)	20:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak	14:00 TCMB Başkanı Fatih Karahan bu yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu sunacak	02:50 Japonya'da ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak
10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %4.9)	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.7 önceki: %2.8)		14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (8 Ağustos)	10:00 TCMB Beklenti Anketi (önceki: %23.4)
	17:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak		15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %2.3)	15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.5 önceki: %0.6)
	17:30 Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid konuşacak		15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 62.1 önceki: 61.7)
			21:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.25					
EFORC	15.08.2025	124.56	0.14	0.12	0.11
ISSEN	15.08.2025	8.21	0.09	0.08	1.10
AKMGY	18.08.2025	223.80	2.40	2.40	1.07
ARASE	18.08.2025	59.50	2.20	1.87	3.70
ASTOR	18.08.2025	114.80	1.51	1.29	1.32
AYEN	21.08.2025	27.10	0.25	0.21	0.92
MTRKS	27.08.2025	24.60	0.12	0.11	0.49
TURSG	28.08.2025	9.58	0.20	0.17	2.09
09.25					
THYAO	2.09.2025	326.00	3.44	2.93	1.06
PNLSN	3.09.2025	38.60	0.18	0.15	0.47
BIMAS	17.09.2025	531.00	4.00	3.40	0.75
ALKLC	22.09.2025	69.10	0.01	0.01	0.01
AYEN	22.09.2025	27.10	0.25	0.21	0.92
ESCAR	22.09.2025	38.90	0.12	0.10	0.31
MACKO	24.09.2025	38.82	0.55	0.47	1.42
DESA	25.09.2025	13.99	0.07	0.06	0.50
ADEL	26.09.2025	35.28	0.58	0.49	1.64
ALFAS	30.09.2025	48.54	0.16	0.14	0.33
DOHOL	30.09.2025	18.99	0.31	0.26	1.63
GLYHO	30.09.2025	9.01	0.06	0.05	0.71
LKMNH	30.09.2025	16.99	0.21	0.18	1.24
OFSYM	30.09.2025	56.25	0.42	0.36	0.75
TUPRS	30.09.2025	160.00	7.42	6.31	4.64
ZRGYO	30.09.2025	24.26	0.06	0.06	0.25
10.25					
LIDER	13.10.2025	231.70	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.10.2025	51.20	0.50	0.43	0.98
ALKLC	22.10.2025	69.10	0.01	0.01	0.01
MSGYO	22.10.2025	5.10	0.15	0.15	2.94
AVPGY	27.10.2025	63.35	1.94	1.94	3.06
MEDTR	27.10.2025	33.16	0.08	0.07	0.25
OSMEN	27.10.2025	10.51	0.06	0.05	0.57
DESA	30.10.2025	13.99	0.08	0.07	0.57
OYAKC	30.10.2025	23.94	1.00	0.85	4.18
SANFM	31.10.2025	19.43	0.05	0.04	0.26

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	16.03	0.03	0.03	0.19
EGPRO	20.11.2025	22.18	0.50	0.43	2.25
OFSYM	25.11.2025	56.25	0.42	0.36	0.75
ASELS	25.11.2025	170.00	0.23	0.20	0.14
DESA	27.11.2025	13.99	0.08	0.07	0.57
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6.13	0.03	0.03	0.49
MTRYO	8.12.2025	8.30	0.05	0.05	0.60
LIDER	11.12.2025	231.70	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.12.2025	51.20	0.50	0.43	0.98
BIMAS	17.12.2025	531.00	5.00	4.25	0.94
ALKLC	22.12.2025	69.10	0.01	0.01	0.01
OBAMS	22.12.2025	52.20	0.21	0.18	0.40
KTSKR	26.12.2025	66.85	6.52	5.54	9.75
TCELL	26.12.2025	94.60	1.82	1.55	1.92
GLYHO	31.12.2025	9.01	0.06	0.05	0.67
GWIND	31.12.2025	26.78	0.32	0.27	1.19
MEDTR	31.12.2025	33.16	0.08	0.07	0.25
PSDTC	31.12.2025	175.70	1.71	1.46	0.97
TKFEN	31.12.2025	99.50	0.33	0.28	0.33
VSNMD	31.12.2025	356.50	0.39	0.33	0.11
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
AZTEK		43.88	1.36	1.15	3.10
BRYAT		2,194.00	58.57	49.78	2.67
BVSAN		99.75	0.48	0.41	0.48
FLAP		9.33	0.07	0.06	0.75
GENIL		199.50	0.40	0.34	0.20
GOLTS		340.75	5.00	4.25	1.47
GUNDG		69.90	0.05	0.04	0.07
ISBIR		108.30	1.00	0.85	0.92
PLTUR		28.90	0.38	0.32	1.31
PSGYO		2.94	0.01	0.01	0.34
SUNTK		41.22	1.09	0.93	2.64
TEZOL		15.84	0.10	0.09	0.63

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.