



Alarko Holding - Olumsuz

Zayıf sonuçlar

Alarko Holding, 2025 2.çeyrekte 792 milyon TL net zarar ile **beklentilerimizin altında** sonuç paylaştı. 6 aylık zarar 3,25 milyar TL'ye ulaştı.

Taahhüt grubu diri kaldı. Görece aktif yatırım faaliyetlerinin devamlılığı ile diri kaldığını takip ediyoruz. Grubun konsolide net kara katkısı 6 ayda 675 milyon TL olmuştur.

Enerji güçlü seyrediyor. CENAL'den gelen üretim verileri çerçevesinde faaliyetlerin diri kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz. Grubun net kara katkısı 6 ayda 3,81 milyar TL oldu.

Sanayi ve ticaret grubu zorlanıyor. ALCAR tarafında henüz istenilen verimlilik elde edilememekle birlikte hisse satış sürecine dair belirsizlikler var olmaya devam etmektedir. 6 aylık finansala net zarar etkisi 96 milyon TL olmuştur.

Tarım için karlılık halen erken diyebiliriz. Şirketin odak noktalarından birisi olan tarım grubunda henüz istenilen esas faaliyet ve net kar yansıtılamıyor. En erken 2027'de yaratılabileceğini değerlendirmekteyiz. Finansallara 6 aylıkta net zarar etkisi 1,36 milyar TL olmuştur.

Turizm koşulları için 3.çeyrek esas önem arz ediyor. 2.çeyreğin ALGYO özelinde turizm bölgelerinde görece sakin geçtiğini vurgulamıştık. 3.çeyrekte esas yansımaları görmekle birlikte 6 aylık net zarar etkisi 67 milyon TL olmuştur.

ALARK özelinde henüz dönüşüm sürecinin devam etmesi ve beklentiler altında kalan finansalları olumsuz değerlendiriyoruz.

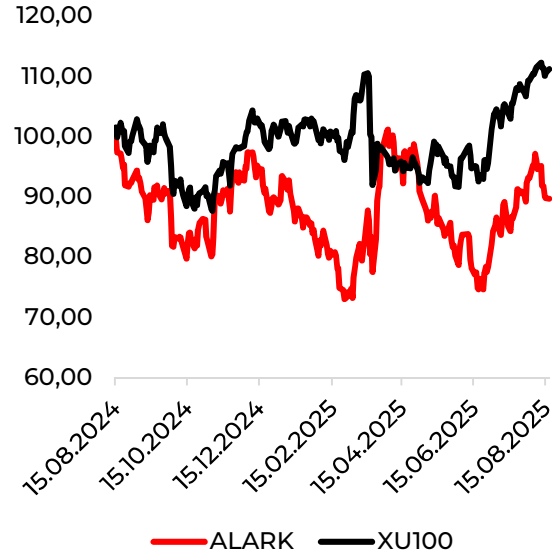
Şirket bugün saat 18'de webinar gerçekleştirecek

19 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ALARK
Piyasa Değeri (mlr TL)	39,4
Piyasa Değeri (mln \$)	964

F/K	99,61
PD/DD	0,61
FD/FAVÖK	A.D

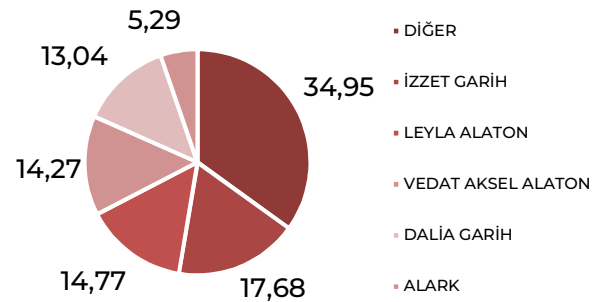
Hisse Sayısı (mln lot)	435
FDPO (%)	37,07
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	552



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-1,08	-8,77	-18,57
XHOLD'A GÖRE	-5,44	-14,76	-28,48
Nominal (TL)	3,78	3,67	-7,89
Nominal (USD)	2,58	-1,76	-29,01

Ortaklık Yapısı (%)



**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

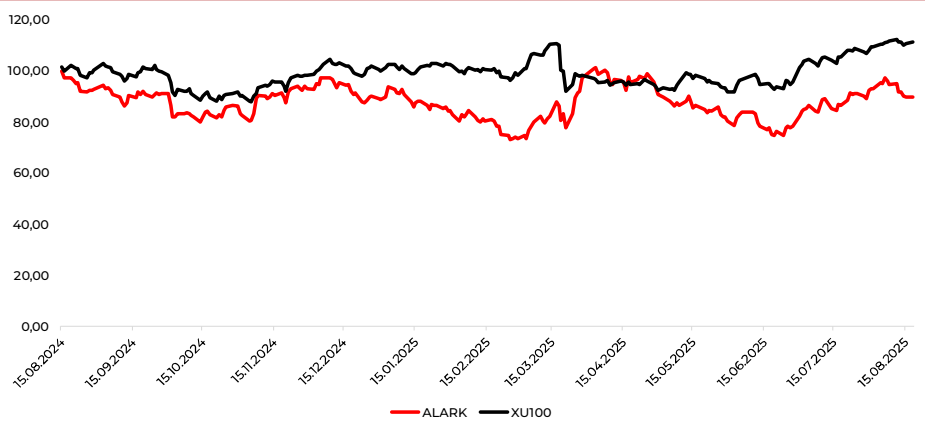


FİNANSALLAR

Alarko Holding Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Alarko Holding
Sektör	Holding
Halka Açıklık Oranı	37,0%
Kuruluş Tarihi	16.12.1972
Yaşı	53
Personel Sayısı	5.636

Fiyat & Getiri	
Kapanış	90,50
Günlük Getiri	-0,11
Haftalık Getiri	-5,68
Aylık Getiri	3,78
Göreceli Getiri	-0,65
Yıllık En Düşük - En Yüksek	073-105
Yıllık Ortalama Fiyat	88,20



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	20.206	18.283	10,52	Net Satışlar	3.626	5.534	7.598	-34,47
Nakit ve Benzerleri	5.440	3.899	39,53	Yurt İçi Satış	2.021	2.195	3.538	-7,90
Stoklar	2.255	1.610	40,01	Yurt Dışı Satış	1.681	3.419	4.326	-50,84
Ticari Alacaklar	2.457	4.323	-43,16	Diğer Satışlar	64	34	54	85,94
Duran Varlıklar	88.293	58.299	51,45	Satışların Maliyeti	3.786	4.963	7.274	-23,71
Maddi Duran Varlıklar	21.104	10.642	98,30	İskontolar	117,30	109,12	302,60	7,49
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.017	1.288	56,63	İndirimler	21,94	5,66	16,80	287,60
Aktifler	108.499	76.581	41,68	Brüt Kâr	-159	571	324	-127,91
Kısa Vadeli Borçlar	21.335	17.343	23,02	Faaliyet Giderleri	1.117	1.053	2.092	6,07
Uzun Vadeli Borçlar	17.182	6.129	180,35	Esas Faaliyet Kârı	-1.277	-482	-1.768	-164,76
Toplam Borç	38.518	23.472	64,10	Amortisman	608	418	747	45,39
Net Borç	8.212	1.619	407,06	FAVÖK	-668	-64	0	-948,95
Sermaye	435	435	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-3.690	-1.469	2.721	-151,20
Özkaynaklar	64.472	49.444	30,39	Ana Ortaklık Net Kâr	-3.251	-1.596	1.757	-103,73

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,95	1,05	-0,11
Likit Oran	0,74	0,89	-0,15
Değerleme			
F/K	385,21	11,01	374,21
PD/DD	0,61	0,95	-0,34
FD/FAVÖK	0,00	0,00	0,00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-5,71	-4,63	-1,08
Aktif Karlılık	-3,51	-2,95	-0,56
Brüt Kâr Marjı	-4,40	10,32	-14,72
Net Kâr Marjı	-89,64	-28,83	-60,80
Favök Marjı	-18,43	-1,15	-17,28
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00
Özsermaye Büyüme	30,39	153,40	-123,01
Aktif Büyüme	41,68	142,01	-100,33
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3,27	8,50	-5,23
Alacak Devir Hızı	2,43	3,20	-0,77
Ticari Borç Devir Hızı	3,22	6,71	-3,49

