



Alarko GMYO - Olumlu

Diri kalan sonuçlar

Alarko GMYO, 2025 2.çeyrekte 90,1 milyon TL hasılat, 21,9 milyon TL FAVÖK, 1 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Alarko GMYO	31.06.2025	31.03.2025
Hillside Beach Club		
Tatil Köyü	8.653.201.387	8.474.833.026
Bodrum Otel	6.878.453.236	4.878.433.072
Büyükçekmece Arsası	1.105.575.329	1.042.929.463
Maslak Arsası	986.944.778	931.020.942
Mosalarko Ofis Binası	1.085.996.853	896.155.716
Eyüp Topçular - Fabrika	700.043.583	660.376.599
Etiler Alkent Sitesi - Dükkanlar	597.193.180	563.354.069
İstanbul Karaköy İş Merkezi	199.419.082	188.119.281
Büyükçekmece Alkent 2000 - Dükkanlar	120.995.533	114.139.491
Ankara Çankaya İş Merkezi	79.291.603	74.798.656
PORTFÖY DEĞERİ	20.407.114.564	17.824.160.315
Dönen Varlıklar	855.265.620	1.280.658.447
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli)	910.276.855	922.539.653
Yükümlülükler (Uzun Vadeli)	1.507.927.741	607.230.900
Yükümlülükler (Uzun Vadeli)	4.569.730.230	4.540.143.726
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	16.094.999.068	14.879.983.789
(Vergi Etkisi)	16.681.483	6.971.368
NET AKTİF DEĞER	16.078.317.585	14.873.012.421

Finansal **olumlu** değerlendirmekle birlikte ALGYO özelinde yılsonu beklentilerimizi bir miktar yukarı revize ediyoruz. Bu doğrultuda:

- Yılsonunda 15 milyar TL ve akabinde 16,8 milyar TL net aktif değer beklentimizi sırasıyla 16 milyar TL ve 18 milyar TL seviyesine yükseltiyoruz.

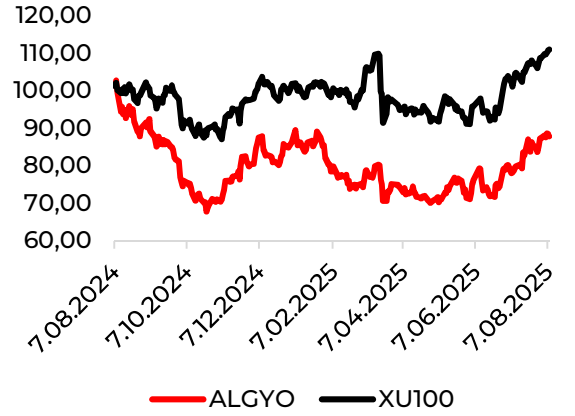
ALGYO, sektörüne göre rölatif 20 puanın üzerinde iskonto sunmakla birlikte esas finansalların turizm sezonu olan 2025 3.çeyrekte gözlemleneceğini değerlendiriyoruz.

11 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ALGYO
Piyasa Değeri (mlr TL)	6,28
Piyasa Değeri (mln \$)	154

F/K	9,90
PD/DD	0,40
FD/FAVÖK	29,81

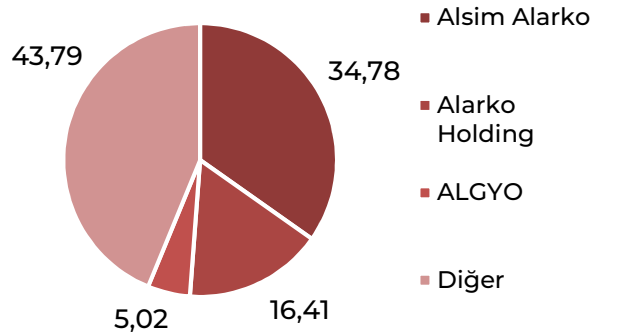
Hisse Sayısı (mln lot)	289
FDPO (%)	48,70
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	41



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	2,81	5,39	-22,88
XGMYO'A GÖRE	-5,87	-13,70	-87,57
Nominal (TL)	12,39	23,46	-14,39
Nominal (USD)	11,07	18,48	-35,63

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

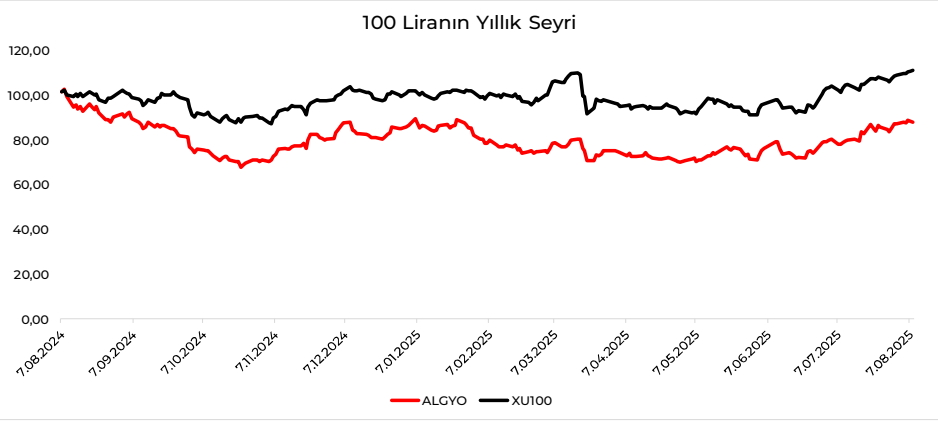


FİNANSALLAR

Alarko GMYO Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Alarko GMYO
Sektör	Gayrimenkul Yat. Ort.
Halka Açıklık Oranı	48,0%
Kuruluş Tarihi	6.08.1996
Yaşı	29
Personel Sayısı	14

Fiyat & Getiri	
Kapanış	21,68
Günlük Getiri	-0,55
Haftalık Getiri	0,65
Aylık Getiri	12,39
Göreceli Getiri	-0,70
Yıllık En Düşük - En Yüksek	017-026
Yıllık Ortalama Fiyat	19,62



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.227	2.270	-45,94	Net Satışlar	44	66	312	-32,57
Nakit ve Benzerleri	212	1.110	-80,88	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	67	-100,00	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	45	56	-19,78	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	18.598	12.868	44,53	Satışların Maliyeti	11	5	23	107,93
Maddi Duran Varlıklar	0	0	13,80	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	2	-2,55	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	19.825	15.138	30,96	Brüt Kâr	33	60	289	-45,30
Kısa Vadeli Borçlar	590	521	13,32	Faaliyet Giderleri	19	35	69	-46,59
Uzun Vadeli Borçlar	4.354	1.248	249,02	Esas Faaliyet Kârı	14	25	219	-43,47
Toplam Borç	4.944	1.768	179,63	Amortisman	0	0	1	-37,56
Net Borç	915	-152	701,61	FAVÖK	14	25	0	-43,38
Sermaye	290	145	100,00	Vergi Öncesi Kâr	39	-58	783	166,83
Özkaynaklar	14.881	13.370	11,30	Ana Ortaklık Net Kâr	33	-58	446	157,89

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,08	4,36	-2,28
Likit Oran	2,07	4,22	-2,15
Değerleme			
F/K	13,23	4,11	9,12
PD/DD	0,42	0,48	-0,06
FD/FAVÖK	33,48	19,23	14,25
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,25	-0,59	0,84
Aktif Karlılık	0,20	-0,54	0,74
Brüt Kâr Marjı	74,38	91,69	-17,31
Net Kâr Marjı	75,68	-88,16	163,84
Favök Marjı	32,50	38,70	-6,21
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	638,05	0,00	638,05
Favök Büyüme	-26,51	-52,48	25,97
Özsermaye Büyüme	19,89	118,73	-98,84
Aktif Büyüme	51,12	140,64	-89,52
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,90	0,23	0,67
Alacak Devir Hızı	1,70	2,05	-0,35
Ticari Borç Devir Hızı	0,95	0,28	0,67

