



Hareket Proje - Olumlu

Esas odak: Yıl sonu

Hareket Proje, 2025 3.çeyrekte 1,49 milyar TL hasılat, 312 milyon TL FAVÖK ve 112 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

2.çeyrekteki yüksek endişenin yersiz olduğunu anlattık. Şirketin bu sene hasılatla kıyasla elde ettiği iş ilişkileri büyüklüğü yıl boyunca kademeli şekilde finansallara yansıtacağını vurgulamıştık. İlk yansımayı 3.çeyrekte aldık. Esas vurgunun 4.çeyrekte olmasını bekliyoruz.

Hasılat tarafında sınırlı daralmayı olağan karşılamak lazım. Yavaş yavaş tahsil edilen gelirler çerçevesinde 3.çeyrekte hasılat %3,91 düşüşle 1,49 milyar TL oldu. Burada özellikle önemli ölçüde tahsilatların 4.çeyrekte elde edilmesini bekliyoruz.

Artan maliyetler olsa da amortisman girişi operasyonel kârlılığı sınırlı destekledi. Artan maliyetler kaynaklı görece daralan esas faaliyet kârına rağmen, 3.çeyrekte FAVÖK %58,19 artışla 312 milyon TL oldu. FAVÖK marjı ise 194 baz puan düşüşle %20,58 oldu. Yılı %20 bandında bir marj ile seneyi kapatmasını bekleyebiliriz.

HRKET özelinde finansalları olumlu değerlendiriyoruz. Ayrıca esas yansımaların 2025 4.çeyrek ve sonrasında tahsil edildikçe var olacağını vurgulamak isteriz.

11 Kasım 2025

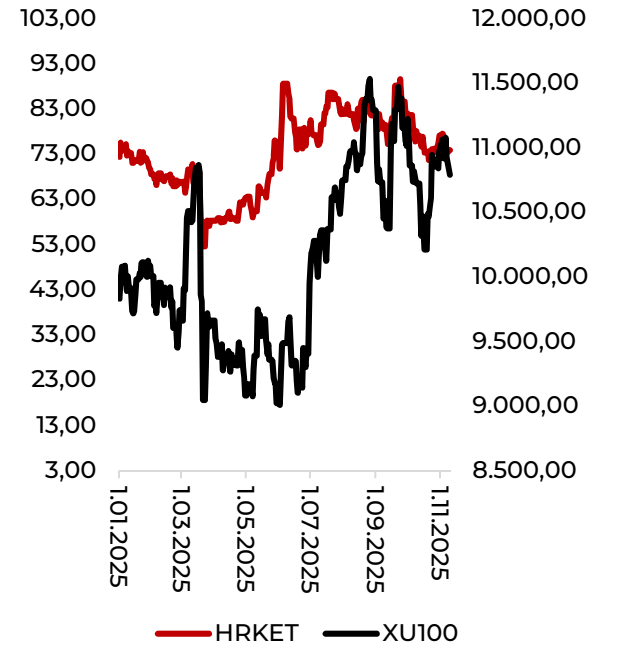
Son Fiyat	73,85
BİLANÇO PUANI	6/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	8.508
Piyasa Değeri (mln \$)	202
F/K	0,00
FD/FAVÖK	12,29
PD/DD	1,05
Hisse Sayısı (mln lot)	115
FDPO (%)	20,75
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	170

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-5,93	-9,28	-15,87
XINSA'A GÖRE	-8,03	-9,23	-49,40
Nominal (TL)	-4,03	-9,72	3,07
Nominal (USD)	-4,95	-13,42	-19,94

ORTAKLIK YAPISI

	%
AHMET ALTINKUM	52,3
ABDULLAH ALTINKUM	11,09
SAMET GÜRSU	7,92
DİĞER	28,69





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

**ŞİRKET KARNESİ****KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	2,53	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	0,65	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	2,16	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	9,15	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-61,95	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	11,79	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	5.116,48	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.601,32	1
Cari Oran	0,91	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-3.030,27	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	15,96	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	11,08	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	11,08	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	5,02	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	57,45	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	29,04	0,5

PUAN**6,00***Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.