

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,77 azalışla 11.632 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %31,93 azalışla 26.007 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 2. çeyreğinde 1.061 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 1.123 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 2.204 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 701 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 783 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 1.624 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 6 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 2.402 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Şirketin SPK'dan 2025 yılının ikinci çeyrek finansal sonuçlarını 17 Kasım'a kadar, üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını ise 10 Aralık'a kadar açıklamak için ek süre istediğini hatırlatmakta fayda görüyoruz. **Genel olarak, sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz.** Taahhüt segmentinin kötü performansı kaynaklı brüt kârdan net kâra kadar tüm kâr rakamları olumsuzdur. **FAVÖK, 2Ç24'te 1.061 milyon TL ve 1Ç25'te 422 milyon TL'den, 2Ç25'te -1.123 milyon TL ile negatife dönmüştür.** Bakiye siparişler 1Ç25'teki 0,73 milyar USD'den, 2Ç25'te 0,64 milyar USD'ye gerilemiştir. Net borç, çeyreklik bazda %6 artışla 6,4 milyar TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı 2,3x'ten 13,1x'e çıkmıştır. İlk tepki olarak, yıl sonu FAVÖK ve net kar tahminlerimizi sırasıyla 2,7 milyar TL ve -592 milyon TL'den -612 milyon TL ve -2.205 milyon TL'ye düşürdük. **Aynı zamanda hedef fiyatımızı da pay başına 95,00 TL'den 61,26 TL olarak ve önerimizi ise Endekse Paralel Getiri'den Endeksin Altında Getiri olarak güncelledik. (NEGATİF)**

Endeksin Altında Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	TKFEN:TI/TKFEN:IS
Fiyat (TL/hisse)	72,05
Hedef Fiyat	61,26
Potansiyel Getiri	-%14,98
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	58,65-165,00
Piyasa Değeri(milyon TL)	26.659
Firma Değeri(milyon TL)	33.078
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	5.598
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	370
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,65
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,90

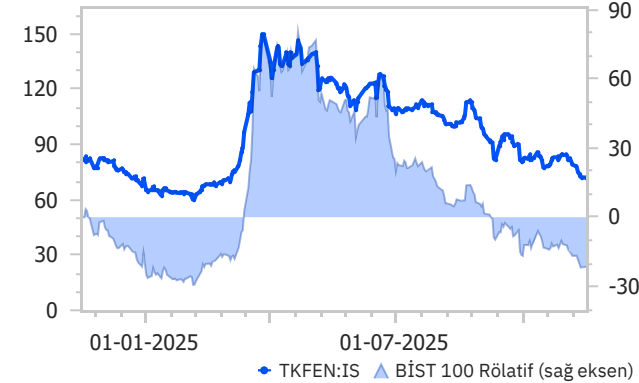
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.351	3.511	5.129	6.267
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	175.818	281.951	455.389	655.809
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	72,1-78,1	72,1-84,5	72,1-113,7	59,7-150,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-29	-43	-12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-10	-27	-48	-22

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	39,73
NİLGÜN ŞEBNEM BERKER	12,62
MELTEM BERKER	12,62
ARY HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	12,36
ALİ NİHAT GÖKYİĞİT YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	8,88

Şirket Faaliyet Alanı

Holding Faaliyeti

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.