

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Elektrik Malzemeleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	01/11/2016
Kayıtlı Sermaye	600,000,000
Ödenmiş Sermaye	160,000,000
Personel Sayısı	118
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XSANK, XHARZ, XBANA, KKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	22/02/2024
Halka Açıklık Oranı	33%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,872,288,000
Aylık	2.01
Beta	0.99
3 Aylık	0.99
Yıllık	1.00

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
DENİZ KARAMERCAN	60,040,000	37.5%
HİKMET ALABİCAK	47,000,000	29.4%
Diğer	52,960,000	33.1%

KARLILIK

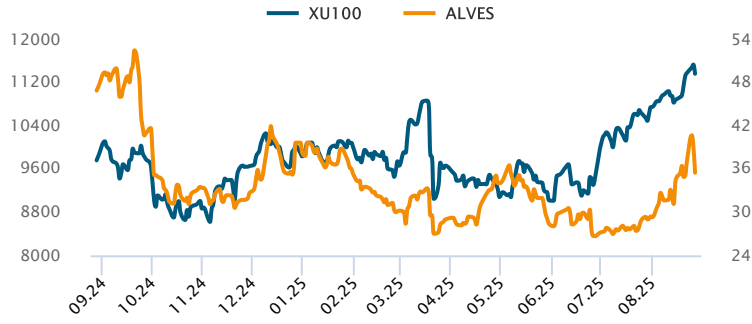
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	321	134
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	2.01	0.83
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.06	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	9.9%	2.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	19.3%	6.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	197%	79%	93%	83%
Özsermaye Büyüme	-	428%	143%	37%	43%
Net Satış Büyüme	55%	25%	17%	-15%	22%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	16%	57%	0%	-15%	65%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	31%	17%	-8%	5%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	88%	39%	26%	-38%	30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	171%	-54%	7%	-25%	82%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	67%	26%	7%	10%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	33%	-	17%	40%	64%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	126%	10%	7%	16%
FAVÖK Büyüme	94%	44%	32%	-34%	28%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	253%	37%	12%	-34%	79%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	70%	32%	14%	13%
Net K/Z Büyüme	-80%	-58%	-75%	-94%	121%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-37%	-	-94%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-30%	-75%	-	-58%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	113%	50%	196%	133%
Toplam Borç Büyüme	-	108%	40%	171%	125%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	2,305	2,588	2,733	3,456	3,778
Duran Varlıklar	930	1,232	1,859	1,899	2,133
Toplam Aktifler	3,235	3,820	4,592	5,355	5,910
Özsermaye	1,665	1,881	2,331	2,211	2,385
Net Borç	705	1,090	1,184	2,086	2,490
Net Yabancı Para Pozisyonu	-57	14	-238	-446	61
Net Satışlar	3,384	3,852	5,395	1,442	4,134
Esas Faaliyet Karı	514	603	886	132	669
FAVÖK	567	681	1,011	157	729
Ana Ortaklık Net K/Z	24	130	104	12	54



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ALVES	-9.31	1.66	23.30	-7.32	-25.44	65.86
XU100'e göre	-7.95	-0.34	15.52	-19.79	-36.01	34.24

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
34.20	42.32	28.72	42.32
42.32	42.32	25.58	42.32
28.72	42.32	25.58	53.75

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	5,674	4,339	6,122	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,872	1,432	1,530	-
PD (Mn USD)	139	109	174	-
Halka Açık PD (Mn USD)	46	36	43	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.85	2.38	1.82	2.63	-
Fiyat Kazanç	27.58	42.50	32.50	58.86	-
Firma Değeri / FAVÖK	14.35	6.96	5.82	7.22	-
Firma Değeri / Net satış	3.76	1.33	1.11	1.35	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %120.6 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %254.4 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %120.6 yükselişle 53.99 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %80.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %22.2 yükselişle 4.13 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

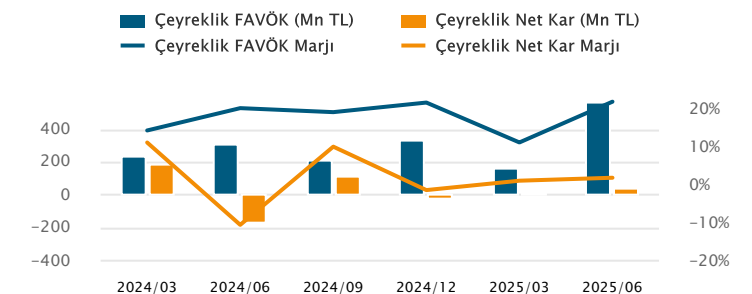
Geçtiğimiz çeyrek %10.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 10.7 puan yükselişle %21.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 563.55 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.54 yükselişle 563.55 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.63 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %19.45 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %43.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %6.59 aktif karlılığı %2.92 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,733	3,456	2,305	3,778	64%	64%
Nakit ve Benzerleri	123	82	213	280	31%	5%
Ticari Alacaklar	1,477	1,728	1,120	1,603	43%	27%
Stoklar	793	1,008	711	1,248	76%	21%
Duran Varlıklar	1,859	1,899	930	2,133	129%	36%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,790	1,831	802	2,043	155%	35%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69	68	117	73	-38%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,592	5,355	3,235	5,910	83%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,148	3,065	1,417	3,306	133%	56%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,064	1,237	323	1,764	446%	30%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	134	856	553	777	40%	13%
Ticari Borçlar	635	641	505	548	9%	9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	113	79	153	219	43%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	74	52	101	214	112%	4%
Toplam Yükümlülükler	2,261	3,144	1,570	3,526	125%	60%
Toplam Özkaynaklar	2,331	2,211	1,665	2,385	43%	40%
Ödenmiş Sermaye	160	160	160	160	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	483	570	341	604	77%	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	104	12	24	54	121%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	4,592	5,355	3,235	5,910	83%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	5,395	1,442	3,384	4,134	22%	100%
Satışların Maliyeti (-)	4,332	1,249	2,780	3,329	20%	81%
Brüt Kar (Zarar)	1,063	193	603	804	33%	19%
Faaliyet Giderleri (-)	177	61	89	135	52%	3%
Genel Yönetim Giderleri	149	44	75	95	27%	2%
Pazarlama Giderleri	28	17	14	41	180%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	886	132	514	669	30%	16%
Faaliyet Karı veya Zararı	891	129	492	662	35%	16%
Finansman Gelirleri	71	12	39	28	-27%	1%
Finasman Giderleri (-)	473	130	269	569	111%	14%
Vergi Öncesi Kar veya Zararı	96	4	22	121	442%	3%
Dönem Karı veya Zararı	104	12	24	54	121%	1%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	5.7	2.7	19.2	8.5		
Cari Oran	1.3	1.1	1.6	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.9	5.0	8.7	5.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.3	3.5	7.1	3.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.5	1.3	1.8	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	59.5%	64.5%	71.3%	63.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	40.5%	35.5%	28.7%	36.1%		
Toplam Borç / Aktifler	49.2%	58.7%	48.5%	59.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	97.0%	142.2%	94.3%	147.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-238.17	-445.66	-56.88	60.76		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-23.5%	-47.9%	-5.5%	5.2%		
Net Borç (Mn TL)	1,183.6	2,085.6	705.1	2,489.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.2%	2.2%	0.7%	2.1%		
İhracat Oranı	3.2%	1.2%	1.7%	2.6%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.9%	0.3%	0.8%	1.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.9%	-1.7%	9.9%	2.9%		
Özsermaye Karlılığı	6.3%	0.6%	1.5%	2.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.3%	-3.6%	19.3%	6.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	16.4%	9.2%	15.2%	16.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	16.4%	15.6%	16.2%	16.9%		
FAVÖK Marjı	18.7%	10.9%	16.8%	17.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	18.7%	18.1%	17.8%	19.1%		
Net Kar Marjı	1.9%	0.8%	0.7%	1.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.9%	-1.3%	5.5%	2.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	43.34	35.46	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	41.66	5 HO	37.05	AŞAĞI	SATIŞ	4.3%	altında	Günlük	35.46	-9.3%	-9.4%	-7.9%	-7.9%
Direnç 1	38.56	10 HO	36.05	AŞAĞI	SATIŞ	1.6%	altında	Son 5 Gün	36.98	-4.1%	-4.3%	-4.0%	-3.6%
PIVOT	36.88	20 HO	34.21	YUKARI	-	3.7%	üstünde	Son 10 Gün	34.22	3.6%	3.0%	-0.8%	-0.4%
Destek 1	33.78	50 HO	31.90	YUKARI	-	11.1%	üstünde	Son 1 Ay	28.76	23.3%	21.6%	15.5%	16.1%
Destek 2	32.10	100 HO	31.55	YUKARI	-	12.4%	üstünde	Yılbaşı	38.26	-7.3%	-20.3%	-19.8%	-20.6%
Destek 3	29.00	200 HO	33.30	YUKARI	-	6.5%	üstünde	Son Bir Yıl	47.56	-25.4%	-38.2%	-36.0%	-36.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.12	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	113.95	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	2.19	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.83			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	801.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	705.5 Mn TL	% 14 üstünde
Son 10 Gün	562.4 Mn TL	% 43 üstünde
Son 1 ay	371.9 Mn TL	% 116 üstünde
Yılbaşı	153.5 Mn TL	% 422 üstünde
Son Bir Yıl	169.5 Mn TL	% 373 üstünde

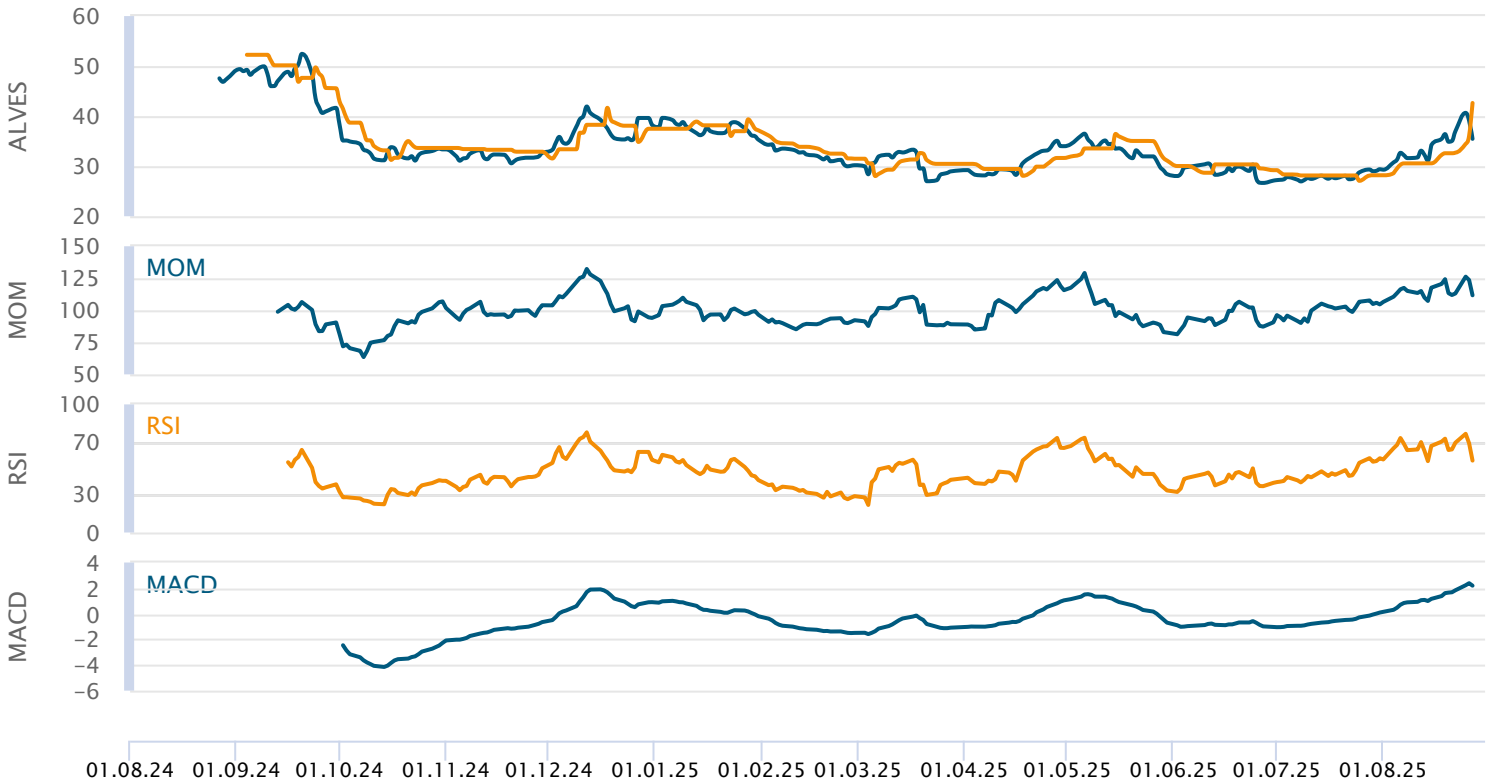
TREND

Süper Trend	42.64	AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 36.06 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 42.64 trend değişim seviyesi altında kalınamadığı sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 39.68 seviyesinden başlayan ALVES gün içinde en düşük 35.20, en yüksek 39.98 seviyesinden işlem görürken günü %9.31 düşüşle 35.46 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 36.88 seviyelerinde, birinci destek 33.78, birinci direnç ise 38.56 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 36.06 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 42.64 trend değişim seviyesi altında kalınamadığı sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 42.64 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 31.90, 100 günlük hareketli ortalaması ise 31.55 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 801.73 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 13.65 üzerinde gerçekleşmiştir.

ALVES Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ALVES	5,674	14.91	2.38	42.50	6.96	1.33	16%	18%	1%	7%	3%	1,173	564	134	42
ULUSE	15,520	1.56	124.42	-	-	3.60	-2%	1%	-9%	-224%	-20%	-476	137	-891	2
PRKAB	7,451	4.04	8.52	-	13.56	0.57	2%	3%	-2%	-42%	-6%	526	148	-386	-53
EKOS	7,420	11.24	2.36	34.97	26.88	2.57	-5%	-1%	-7%	8%	5%	279	36	212	66
SAYAS	4,025	13.36	3.90	575.82	36.34	2.58	12%	15%	8%	1%	0%	111	127	7	134
GEREL	8,083	1.70	12.78	-	-	4.61	-44%	-42%	-42%	-74%	-16%	-579	-414	-482	-266
EUPWR	19,338	13.74	2.13	55.33	16.87	2.53	10%	14%	6%	5%	3%	1,185	89	349	24
EMKEL	14,025	6.16	15.18	1,694.89	551.00	19.04	-18%	-13%	2%	1%	0%	26	-21	8	116
ASTOR	112,175	26.21	4.29	21.71	13.78	4.25	29%	32%	14%	24%	17%	7,633	2,559	5,168	912
Elektrik Malzemeleri	193,711	-	3.85	27.58	14.35	6.54	13%	16%	7%	11%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.