

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Tekfen Holding A.Ş.
Sektör	Holding
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	11/06/1971
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	370,000,000
Personel Sayısı	12,611
Genel Müdür	HAKAN SADIĞ GÖRAL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUMAL, XHOLD, XYUZO, XSIST, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	14/11/2007
Halka Açıklık Oranı	30%
Halka Açık Piyasa Değeri	15,573,300,000
Beta	Aylık 0.11 3 Aylık 0.22 Yıllık 0.59

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ARY HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	68,107,773	18.4%
MELTEM BERKER	46,683,572	12.6%
NİLGÜN ŞEBNEM BERKER	46,683,570	12.6%
Diğer	208,525,084	56.4%

KARLILIK

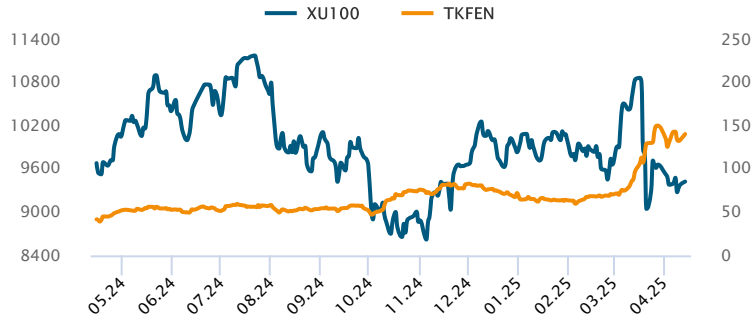
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-60	839	1,389	-1,609	404
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	2.27	9.39	-	1.09
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.26	0.57	-	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.5%	4.7%	12.8%	-2.3%	0.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-1.1%	12.6%	38.5%	-5.7%	1.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	24%	79%	62%	59%	-14%
Özsermaye Büyüme	25%	143%	146%	147%	-3%
Net Satış Büyüme	13%	2%	-12%	-7%	-7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-51%	2%	-28%	9%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	13%	-6%	-24%	-26%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	2,240%	-20%	10%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-32%	29%	-13%	-17%	7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	59%	161%	129%	98%	4%
FAVÖK Büyüme	-	-	852%	328%	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-15%	64%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	23%	111%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	157%	-	-67%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	31%	50%	24%	13%	-32%
Toplam Borç Büyüme	22%	48%	24%	18%	-21%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	39,574	28,812	26,532	26,559	29,229
Duran Varlıklar	36,583	28,566	31,405	33,480	36,645
Toplam Aktifler	76,157	57,378	57,937	60,038	65,874
Özsermaye	31,320	24,791	27,117	28,993	30,466
Net Borç	2,148	-861	3,148	3,241	3,711
Net Yabancı Para Pozisyonu	-450	187	-1,295	-1,709	-5,221
Net Satışlar	62,279	17,418	30,812	42,660	58,190
Esas Faaliyet Karı	-3,330	375	698	831	692
FAVÖK	-1,167	819	1,778	2,384	2,912
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,609	-575	5	23	404



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TKFEN	5.09	-1.89	44.94	94.73	226.89	4,714.09
XU100'e göre	4.62	-2.06	66.73	103.13	240.44	167.34

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
129.70	151.50	96.40	165.00
165.00	58.65	165.00	39.08
			165.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	51,911	26,659	13,660	18,226
Halka Açık PD (Mn TL)	15,573	12,796	6,557	8,749
PD (Mn USD)	1,369	757	465	975
Halka Açık PD (Mn USD)	411	363	223	468

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.01	1.70	0.88	0.44	1.75
Fiyat Kazanç	17.76	128.46	65.97	-	5.25
Firma Değeri / FAVÖK	6.57	19.10	10.43	-	6.85
Firma Değeri / Net satış	0.57	0.96	0.52	0.25	0.56

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 404.09 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,988.6 yükselişle 404.09 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %31.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.6 düşüşle 58.19 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

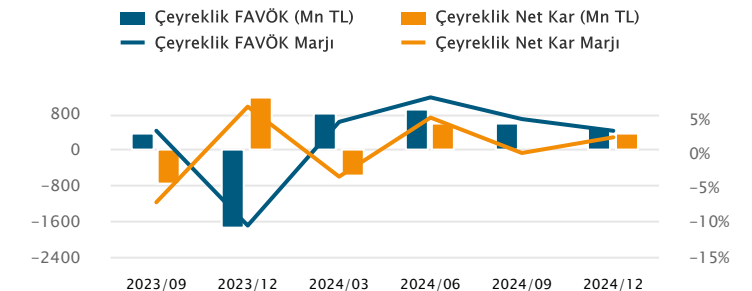
Geçtiğimiz çeyrek %5.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.7 puan düşüşle %3.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 527.97 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 527.97 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.00 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %10.27 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-2.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.31 aktif karlılığı %0.57 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	15,407	22,403	39,574	29,229	-26%	44%
Nakit ve Benzerleri	5,064	4,152	9,519	9,440	-1%	14%
Ticari Alacaklar	2,814	4,152	8,656	6,041	-30%	9%
Stoklar	3,952	7,931	14,263	8,521	-40%	13%
Duran Varlıklar	6,506	9,784	36,583	36,645	0%	56%
Finansal Yatırımlar	1,866	2,063	4,513	4,666	3%	7%
Maddi Duran Varlıklar	3,442	4,455	22,308	22,170	-1%	34%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	151	166	563	898	60%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	21,914	32,187	76,157	65,874	-14%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,073	18,288	39,618	27,135	-32%	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,088	2,533	9,697	5,308	-45%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	88	191	553	1,682	204%	3%
Ticari Borçlar	6,833	10,566	15,925	11,050	-31%	17%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,115	3,309	4,730	7,857	66%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	325	1,997	3,006	6,164	105%	9%
Toplam Yükümlülükler	14,188	21,597	44,347	34,992	-21%	53%
Toplam Özkaynaklar	7,596	10,429	31,320	30,466	-3%	46%
Ödenmiş Sermaye	370	370	370	370	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	3,273	3,665	17,831	15,187	-15%	23%
Net Dönem Karı veya Zararı	829	3,448	-1,611	414	-	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	21,914	32,187	76,157	65,874	-14%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	16,223	30,668	62,279	58,190	-7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	14,943	27,059	60,505	52,212	-14%	90%
Brüt Kar (Zarar)	1,280	3,610	1,774	5,978	237%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	1,064	1,724	5,105	5,285	4%	9%
Genel Yönetim Giderleri	695	893	2,403	2,421	1%	4%
Pazarlama Giderleri	340	804	2,620	2,807	7%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	28	27	81	57	-30%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	216	1,885	-3,330	692	-	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	-559	1,428	-5,281	27	-	0%
Finansman Gelirleri	2,918	1,494	2,248	1,385	-38%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,700	1,269	2,943	2,668	-9%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,129	3,232	-2,494	346	-	1%
Dönem Karı veya Zararı	839	3,473	-1,609	404	-	1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	39.1	32.4	28.0	34.8		
Cari Oran	1.2	1.2	1.0	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.2	4.1	7.1	6.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	6.4	6.9	11.1	10.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.1	0.9	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	70.3%	69.6%	52.0%	44.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	29.7%	30.4%	48.0%	55.6%		
Toplam Borç / Aktifler	64.7%	67.1%	58.2%	53.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	186.8%	207.1%	141.6%	114.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	455.40	1,439.51	-449.69	-5,220.54		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	70.4%	57.9%	-	-179.3%		
Net Borç (Mn TL)	-1,614.4	-1,199.0	2,148.1	3,710.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.5%	-0.5%	-	1.3%		
İhracat Oranı	42.4%	30.7%	25.9%	22.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.7%	12.8%	-2.3%	0.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.7%	12.8%	-2.3%	0.6%		
Özsermaye Karlılığı	12.6%	38.5%	-5.7%	1.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.6%	38.5%	-5.7%	1.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	1.3%	6.1%	-5.3%	1.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.3%	6.1%	-5.3%	1.2%		
FAVÖK Marjı	4.0%	8.1%	-1.9%	5.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.0%	8.1%	-1.9%	5.0%		
Net Kar Marjı	5.2%	11.3%	-2.6%	0.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.2%	11.3%	-2.6%	0.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	155.63	140.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	149.57	5 HO	136.63	YUKARI	ALIŞ	2.7%	üstünde	Günlük	140.30	5.1%	5.0%	4.6%	4.7%
Direnç 1	144.93	10 HO	134.77	YUKARI	ALIŞ	4.1%	üstünde	Son 5 Gün	133.80	4.9%	4.9%	3.2%	3.4%
PIVOT	138.87	20 HO	125.89	YUKARI	-	11.4%	üstünde	Son 10 Gün	130.30	7.7%	7.6%	7.2%	7.4%
Destek 1	134.23	50 HO	104.32	YUKARI	-	34.5%	üstünde	Son 1 Ay	96.80	44.9%	39.7%	66.7%	71.1%
Destek 2	128.17	100 HO	89.13	YUKARI	-	57.4%	üstünde	Yılbaşı	72.05	94.7%	80.9%	103.1%	104.4%
Destek 3	123.53	200 HO	75.94	YUKARI	-	84.7%	üstünde	Son Bir Yıl	42.92	226.9%	176.0%	240.4%	238.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	65.33	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	64.22			
MOM (9)	93.53	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	97.48			
MACD (26,12)	13.05	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	14.76			

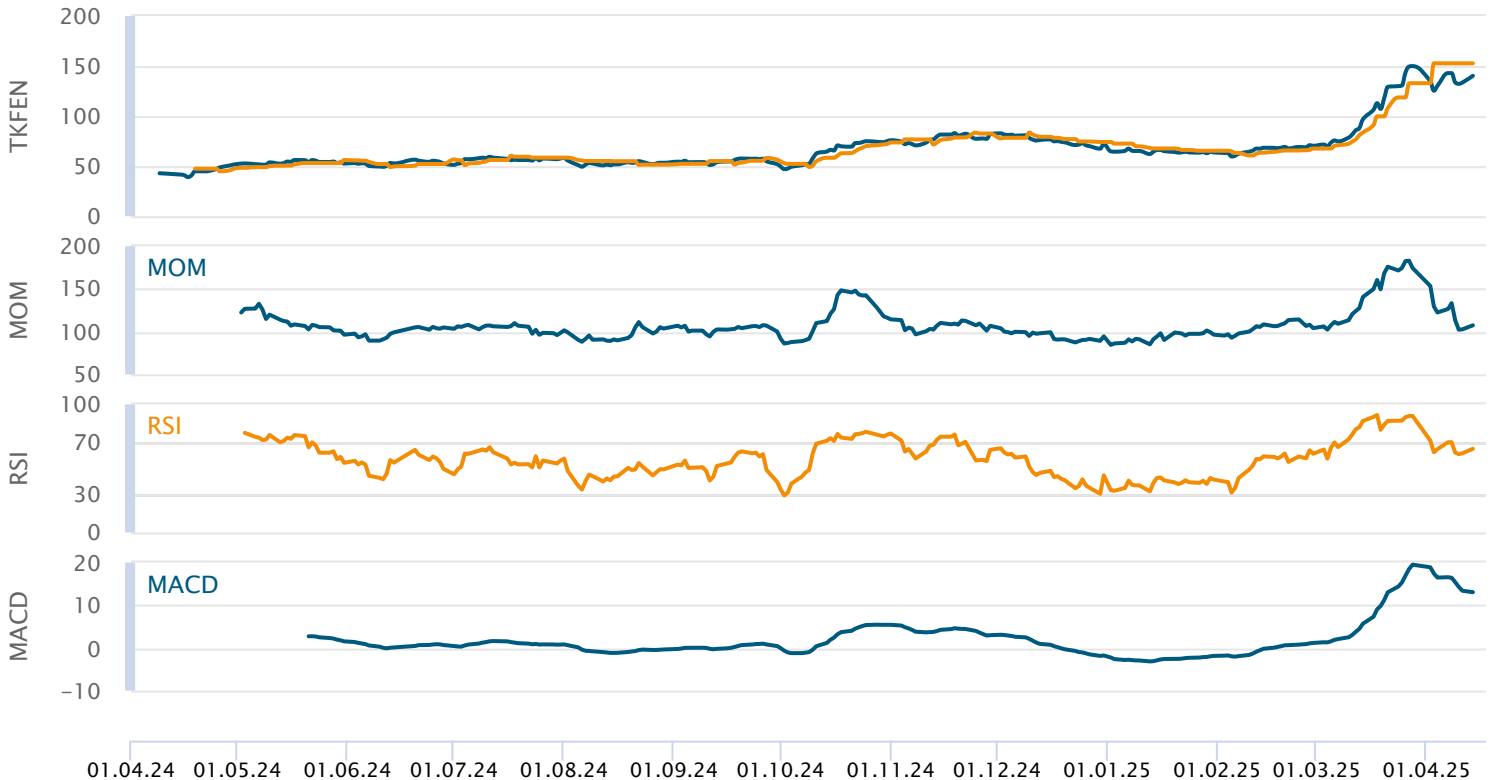
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	1,495.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,842.6 Mn TL	% 19 altında
Son 10 Gün	2,547.7 Mn TL	% 41 altında
Son 1 ay	2,743.4 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	1,043.9 Mn TL	% 43 üstünde
Son Bir Yıl	531.3 Mn TL	% 182 üstünde

TREND		
Süper Trend	152.78 AŞAĞI -	152.78 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 134.90 seviyesinden başlayan TKFEN gün içinde en düşük 132.80, en yüksek 143.50 seviyesinden işlem görürken günü %5.09 yükselişle 140.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 138.87 seviyelerinde, birinci destek 134.23, birinci direnç ise 144.93 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 152.78 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 152.78 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 104.32, 100 günlük hareketli ortalaması ise 89.13 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 1.50 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 18.82 altında gerçekleşmiştir.

TKFEN 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)
TKFEN	51,911	82.34	1.70	128.46	19.10	0.96	1%	5%	1%	1%	1%	2,912	528	404	381
ATSYH	369	11.40	4.04	-	25.44	6.87	26%	27%	0%	0%	0%	14	7	0	7
MZHL	673	0.93	6.64	-	-	0.48	-16%	-10%	-15%	-211%	-6%	-157	-29	-239	-59
COSMO	680	8.27	12.66	132.91	19.81	0.99	4%	5%	1%	10%	2%	35	-24	5	-10
AKYHO	881	2.09	1.69	-	-	7.16	-24%	-2%	-79%	-17%	-12%	-2	-13	-92	-119
IHYAY	977	1.80	1.21	-	-	0.38	-14%	-9%	-9%	-25%	-5%	-214	-42	-227	25
DENGE	909	3.76	0.81	-	-	2.08	-11%	-3%	-63%	-26%	-18%	-16	-7	-340	-426
ISBIR	2,850	172.68	0.51	-	6.41	0.59	4%	9%	-6%	-8%	-4%	654	-	-404	-
YESIL	993	1.67	0.92	-	18.81	17.09	91%	91%	-288%	-18%	-18%	53	58	-168	-16
AVHOL	1,668	15.86	2.82	20.56	85.41	2.78	2%	3%	13%	15%	8%	20	-121	81	-17
UNLU	2,455	13.25	1.05	20.91	2.82	0.04	1%	1%	0%	5%	3%	726	133	117	110
MARKA	1,196	9.02	6.32	13.69	9.82	5.88	59%	60%	43%	60%	33%	122	26	87	7
INVEO	6,390	7.86	0.81	-	-	-	-	-	-	-17%	-14%	-1,409	-1,996	-1,429	568
OTTO	2,699	57.25	6.17	86.90	24.02	11.43	43%	48%	13%	7%	5%	112	-24	31	18
LRSHO	1,843	7.40	0.32	2.98	3.37	0.46	10%	14%	13%	13%	3%	641	272	618	867
GLRYH	1,812	5.37	0.56	7.85	0.35	0.03	8%	9%	1%	8%	2%	4,031	1,812	231	8
DAGHL	2,874	1.52	62.84	5,284.08	-	6.02	-4%	-1%	0%	1%	0%	-6	-13	1	12
METUR	2,077	3.20	6.00	121.09	45.40	9.89	6%	22%	8%	6%	4%	46	3	17	-1
GSDHO	4,290	9.53	0.45	9.83	1.00	0.44	37%	44%	11%	5%	3%	1,796	462	436	326
POLHO	11,833	20.35	0.77	-	12.65	2.10	9%	17%	-10%	-4%	-3%	1,030	187	-633	-230
IHLAS	3,345	3.09	0.72	-	-	0.34	-20%	-17%	-13%	-26%	-6%	-1,781	134	-1,382	-551
VERUS	17,010	54.52	4.46	38.14	222.59	12.90	0%	6%	40%	12%	8%	65	66	446	160
BINHO	13,712	196.19	1.49	-	-	404.90	-1,219%	-1,193%	-21,660%	-54%	-41%	-376	-3,350	-6,822	-5,400
HEDEF	15,000	1.43	5.60	-	185.65	103.32	54%	56%	-880%	-39%	-34%	81	324	-1,277	-60
LYDHO	20,800	9.59	10.42	-	-	365.59	-152%	-101%	-866%	-21%	-17%	-55	-9	-473	-208
INVES	41,738	105.08	2.12	28.55	12.52	12.33	98%	98%	46%	8%	7%	3,143	-1,697	1,462	-2,717
NTHOL	19,360	105.09	0.37	7.37	3.67	1.26	13%	34%	14%	5%	3%	6,667	1,743	2,627	1,294
DERHL	16,295	6.85	12.06	306.52	58.29	5.64	7%	10%	2%	5%	2%	298	93	53	7
IEYHO	6,518	4.49	2.67	-	24.19	2.04	3%	8%	-20%	-24%	-15%	283	72	-664	-417
KLRHO	47,190	14.05	2.07	33.74	11.76	3.31	27%	28%	10%	6%	3%	3,828	3,510	1,399	737
BERA	11,157	32.89	0.50	14.00	4.72	0.60	11%	13%	5%	4%	2%	2,122	561	797	-350
GLYHO	13,943	4.28	1.67	4.21	7.44	2.50	22%	34%	16%	37%	5%	7,021	2,208	3,315	2,215
GRTHO	47,438	41.00	9.26	56.91	82.18	13.74	14%	17%	24%	18%	16%	581	146	834	181
PEHOL	22,952	2.64	8.72	32.50	-	753.96	-77%	-73%	2,288%	31%	25%	-23	-1	706	553
DOHOL	44,306	24.24	0.70	10.26	4.63	0.26	1%	6%	5%	6%	3%	4,740	1,317	4,317	1,268
ALARK	43,478	138.08	0.72	24.74	-	6.00	-23%	-13%	23%	3%	2%	-1,020	-1,337	1,757	1,617
AGHOL	68,433	367.57	0.76	13.21	1.77	0.18	6%	10%	1%	6%	1%	56,370	12,054	5,181	-2,174
KCHOL	372,523	208.46	0.70	285.24	6.50	0.38	3%	6%	0%	0%	0%	136,399	34,843	1,306	3,211
SAHOL	162,569	134.86	0.57	-	3.92	0.28	5%	7%	-2%	-5%	0%	65,439	14,862	-15,475	-4,346
Holding	1,087,147	-	1.01	17.76	6.57	40.55	4%	7%	0%	0%	0%	-	-	-	-

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.