

Ral Yatırım Holding / RALYH

Sektör	Yatırım Şirketleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	333
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.5%
Halka Arz Tarihi	17/10/1996
Halka Açıklık Oranı	37.0%
Fiili Dolaşım Oranı	40.1%

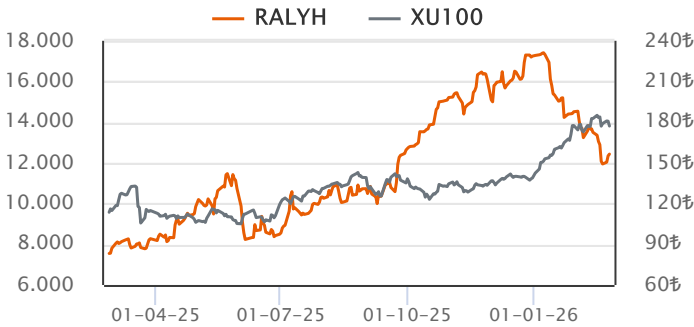
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	40.13	133.63
RIZA KANDEMİR	36.23	120.66
AHMET ZORLU	22.88	76.18

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	4.17	14.52	42.00	159.50	156.50
Fiyat (USD)	0.23	0.53	1.23	3.84	3.57
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,389	4,835	13,986	53,114	52,115
Piyasa Değeri (Mn USD)	75	177	410	1,280	1,190
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					348

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.84	-4.22	-14.71	-31.57	79.93
Rölatif %	2.60	-1.10	-19.76	-44.20	23.14

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.82	2.20	2.20	17.19	16.88
Sektör Ort.	2.91	3.22	2.07		1.44
Firma Değeri/FAVÖK	10.23	5.71	9.25	127.31	125.06
Sektör Ort.	8.25	5.71	9.00		1.45
Fiyat/Kazanç	12.60	9.74	10.37	33.74	33.11
Sektör Ort.	12.74	6.44	11.36	30.30	30.57
PD/DD	7.06	7.22	5.50	10.10	9.91
Sektör Ort.	1.83	2.77	2.88	1.50	1.81
Hisse Başına Kar (TL)	1.75	7.88	21.40	4.73	4.73

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	153	272	950	2,336	3,843
Duran Varlıklar	75	130	642	3,469	9,216
Toplam Aktifler	228	403	1,592	5,805	13,060
Özkaynak (Ana Ortaklık)	85	197	669	2,542	5,260
Net Borç	13	11	6	1,595	3,242
Net Satış Gelirleri	144	236	1,740	5,791	4,392
Brüt Kâr	17	118	709	1,405	1,131
FAVÖK	15	115	691	1,398	1,001
Net K/Z (Ana Ortaklık)	12	93	128	939	1,209

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	74.9	63.1	638.7	232.8	-24.2
Sektör Ort.	43.7	121.2	151.0	138.1	194.4
FAVÖK Değ.	1,128.3	428.3	519.6	98.8	-73.7
Sektör Ort.	203.0	733.7	94.3	118.9	-28.4
Net Kâr/Zarar Değ.		687.5	37.0	633.0	28.8
Sektör Ort.	153.3	262.8	244.6	204.0	1,620.3
Brüt Kar Marjı	12.0	50.0	40.8	24.3	25.8
Sektör Ort.	47.3	45	32.3	31	45.3
FAVÖK Marjı	10.6	48.6	39.7	24.1	22.8
Sektör Ort.	30.1	1.8	313.3	7362.8	-1697.8
Net Kâr/Zarar Marjı	8.2	39.7	7.4	16.2	27.5
Sektör Ort.	79.5	214.7	-5869.9	120511.3	-17023.2
Toplam Borçlar Değ.	99.3	44.2	347.8	227.3	130.8
Sektör Ort.	15.4	46.3	90.4	36.0	1,735.9
Net Borç Değ.	145.8	-10.6	-51.1	28,543.4	103.3
Sektör Ort.	52.3	36.2	0.4	14,280.1	301.0
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.1	0.0	0.9	7.3
Sektör Ort.	3.4	3.8	-0.8	31.6	3.3
Aktif Büyümesi	66.0	76.3	295.4	264.5	125.0
Sektör Ort.	21.3	53.5	95.3	103.1	140.4
Özkaynak Büyüme	29.8	130.0	240.5	279.8	106.9
Sektör Ort.	9.5	72.5	135.8	95.4	126.7
Özkaynak Kârlılığı	25.9	78.1	114.7	84.0	40.3
Sektör Ort.	-7.7	318.6	25.1	29.3	32.1
Aktif Kârlılığı	10.7	34.9	49.8	36.4	16.7
Sektör Ort.	4.9	14.3	7.7	8.0	13.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.7	0.9	0.6	2.2	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 306.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 199.9 TL net kar.)

% 40.7 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %96.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.2 düşüşle 4.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

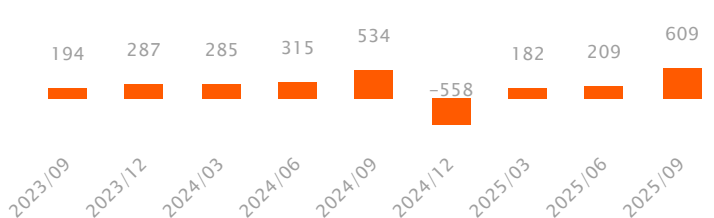
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.49 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 609.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %24.96 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %17, geçen yıl aynı çeyrek %18.97)

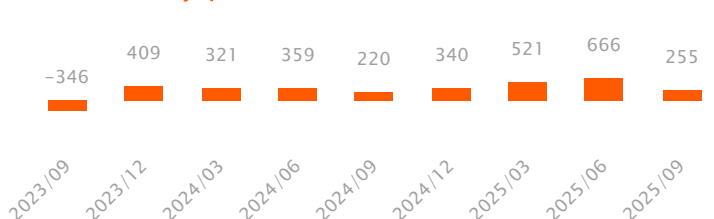
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %48 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,764	3,025	2,336	3,843	64.5	29.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	149	19	39	83	115.1	0.6
Finansal Yatırımlar	0	53	41	47	13.2	0.4
Ticari Alacaklar	88	460	159	305	92.2	2.3
Stoklar	23	25	22	86	288.4	0.7
Duran Varlıklar	1,779	6,124	3,469	9,216	165.7	70.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	7	12	10	214	2,042.3	1.6
Maddi Duran Varlıklar	532	3,613	2,259	6,614	192.8	50.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	8	6	8	26.4	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,543	9,150	5,805	13,060	125.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,426	2,493	1,545	4,486	190.3	34.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	118	74	54	326	501.1	2.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	235	775	217	1,181	444.7	9.0
Ticari Borçlar	597	1,433	1,114	1,775	59.4	13.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	246	2,318	1,476	2,486	68.5	19.0
Finansal Borçlar	8	2,007	1,394	1,864	33.7	14.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,672	4,811	3,021	6,972	130.8	53.4
Özkaynaklar	1,871	4,338	2,784	6,088	118.7	46.6
Ödenmiş Sermaye	63	63	63	333	428.6	2.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	909	1,814	1,361	3,622	166.2	27.7
Net Dönem Karı veya Zararı	537	1,635	704	1,209	71.7	9.3
Toplam Kaynaklar	3,543	9,150	5,805	13,060	125.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,017	4,678	5,791	4,392	-24.2	100.0
Satışların Maliyeti	2,030	3,832	4,386	3,261	-25.7	74.2
Brüt Kâr (Zarar)	987	846	1,405	1,131	-19.5	25.8
Faaliyet Giderleri (-)	46	52	48	195	302.9	4.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	941	794	1,357	937	-31.0	21.3
FAVÖK	978	840	1,398	1,001	-28.4	22.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	-44	-40	36	a.d.	0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	110	972	134	103	-23.1	2.3
Net Finansman Gelir/Gider	-313	-288	-544	661	a.d.	15.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,073	1,722	1,450	1,076	-25.8	24.5
Finansman Gelirleri	6	162	29	40	37.4	0.9
Finansman Giderleri (-)	60	231	72	115	60.2	2.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-259	-219	-501	736	a.d.	16.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	760	1,434	907	1,737	91.5	39.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	537	1,422	1,082	1,442	33.3	32.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	126	1,469	753	2,985	296.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	214	-211	-526	155	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-15	124	151	-61	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	138	539	694	342	-50.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-233	-3,517	-2,708	-3,432	26.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	2,665	4,024	51.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	17	948	5,398.0	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	254	1,914	1,820	515	-71.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	322	1,911	1,768	515	-70.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	148	-134	-135	68	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.5	0.9
Nakit Oran	10.4	2.9	5.2	2.9
Likit Oran	0.7	0.7	0.8	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	9.1	18.9	7.7	37.3
Stok Devir Hızı	2.0	2.1	1.5	6.1
Borç Devir Hızı	82.7	96.7	52.6	194.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-71.7	-75.7	-43.4	-151.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	32.7	18.1	24.3	25.8
FVÖK Marjı	27.0	29.6	13.9	36.0
FAVÖK Marjı	32.4	18.0	24.1	22.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	25.2	30.7	15.7	39.5
Efektif Vergi Oranı	29.3	0.9	-19.3	17.0
Net Kar Marjı	17.8	27.9	16.2	27.5
Özsermaye Karlılığı	38.6	44.3	58.5	31.0
Aktif Karlılık	20.9	20.5	36.4	16.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	89.4	119.7	118.8	132.5
Toplam Borç / Aktif	47.2	52.6	52.0	53.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	21.6	59.3	55.1	48.4
Faiz Karşılama Oranı	12.8	6.2	12.6	15.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-15.1	-52.2	32.7	-2,871.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.5	-6.2	1.9	-648.8
Net Borç (Mn TL)	213.5	2,785.2	1,594.5	3,242.3
Net Borç / FAVÖK	0.2	3.3	0.9	7.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
RALYH	156.50	52,115	1,190	5,260	13,060	16.88	125.06	33.11	9.91	27.53	7.32	124.99	31.00
UFUK	1,559.00	73,034	1,668	2,263	2,543			143.31	29.80			41.36	20.64
BRYAT	2,479.00	69,722	1,593	29,620	31,214	774.67		34.29	2.35	1,309.79		13.69	4.19
ECZYT	296.75	31,159	712	25,907	26,480			40.53	1.20			18.15	4.11
DUNYH	120.00	4,408	101	1,079	1,193	61.43		8.69	4.09	1,717.29		673.56	54.71
EUHOL	16.50	2,475	57	1,364	1,758	1.44	1.45	2.22	0.54	65.03	0.00	581.68	6.70
METRO	5.01	2,705	62	4,475	4,711				0.60			7.56	5.67
OSTIM	2.98	1,758	40	2,454	3,134	8.77		7.88	0.72	-16.26		46.35	-2.42
MMCAS	94.50	1,260	29	2	9	111.61	208.35	254.08	654.13	-14.88	-0.65	14.58	-44.14
KERVN	2.20	1,295	30	1,711	9,678	1,676.43			0.76	-105,162.88		31.06	-39.44
Yatırım Şirketleri						113.88	1.45	30.57	1.81	103.02		30.56	5.39

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 156.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	150.03	-4.1%
2.Destek	143.57	-8.3%
PİVOT	156.57	0.0%
1.Direnç	163.03	4.2%
2.Direnç	169.57	8.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	354	
Son 1 Hafta	240	47.4% üstünde
Son 1 Ay	308	14.7% üstünde
Son 3 Ay	348	1.7% üstünde
Son 1 Yıl	272	30.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	236.20	-33.74%
23.60%	214.58	-27.07%
38.20%	201.21	-22.22%
50.00%	190.40	-17.80%
61.80%	179.59	-12.86%
78.60%	164.20	-4.69%
100.00%	144.60	8.23%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	152.52	YUKARI	ALİŞ	25.02.26	155.80	2.6%
20 Günlük Ort.	169.93	AŞAĞI	ALİŞ	13.01.26	205.76	-7.9%
50 Günlük Ort.	195.53	AŞAĞI	ALİŞ	14.01.26	122.98	-20.0%
100 Günlük Ort.	195.80	AŞAĞI	ALİŞ	23.01.26		-20.1%
200 günlük Ort.	159.75	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26		-2.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	29.65	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	89.38	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-11.58	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-61.38	YUKARI		
ADX	59.00	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	162.31			13.01.26	158.87

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 162.31 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 162.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 150.03 ve 143.57 seviyeleri, direnç olarak da 163.03 ve 169.57 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

RALYH	19.02.2026 11:13 Ral Yatırım Holding A.Ş. RALYH.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
RALYH	11.02.2026 18:15 Ral Yatırım Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayları hakkında Haberin Devamı
	11.02.2026 09:08 Ral Yatırım Holding A.Ş.,Creditwest Faktoring A.Ş.,VBT Yazılım A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
RALYH	09.02.2026 18:08 Ral Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
RALYH	05.02.2026 16:41 Ral Yatırım Holding A.Ş. RALYH.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
RALYH	03.02.2026 18:30 Ral Yatırım Holding A.Ş. TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
	02.02.2026 16:35 Ral Yatırım Holding A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.,Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı,Tüpraş ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
RALYH	29.01.2026 18:10 Ral Yatırım Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Adaylarının SPK Uygunluk Onayına Sunulması Haberin Devamı
	28.01.2026 18:14 Alarko Holding A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
RALYH	28.01.2026 09:04 Ral Yatırım Holding A.Ş. Özel Durum Açıklaması (Genel) Haberin Devamı
RALYH	27.01.2026 18:33 Ral Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
RALYH	26.01.2026 10:03 Ral Yatırım Holding A.Ş. RALYH.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.