

Türk Altın İşletmeleri / TRALT

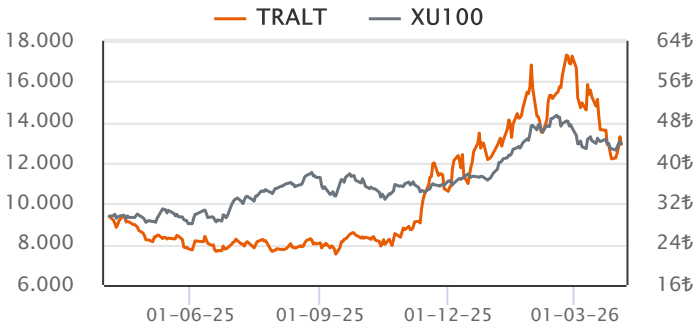
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,203
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.0%
Halka Arz Tarihi	03/02/2010
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TR ANADOLU İNŞAAT VE TİCARET ANONİM...	48.01	1,537.42
DİĞER	27.66	885.75
TÜRK ALTIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	21.99	704.33

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	26.90	19.53	22.58	40.98	43.66
Fiyat (USD)	1.44	0.66	0.64	0.96	0.98
Piyasa Değeri (Mn TL)	86,163	62,545	72,312	131,238	139,821
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,608	2,128	2,053	3,062	3,148
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					6,088

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.28	7.06	-17.31	6.54	55.15
Rölatif %	-2.42	5.09	-17.33	-7.25	13.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.24	4.20	5.02	6.65	7.16
Sektör Ort.	4.66	3.27	1.77	1.39	1.74
Firma Değeri/FAVÖK	11.67	13.54	23.35	22.51	24.23
Sektör Ort.	8.85	10.11	15.83	16.60	17.83
Fiyat/Kazanç		106.68	91.47	31.98	34.07
Sektör Ort.		28.85	16.39	28.40	30.77
PD/DD	3.70	2.10	1.87	3.07	3.27
Sektör Ort.	3.03	1.78	1.59	2.79	2.76
Hisse Başına Kar (TL)		0.18	0.25	1.28	1.28

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	9,392	18,155	16,525	19,780	21,579
Duran Varlıklar	2,711	7,920	16,810	22,644	26,275
Toplam Aktifler	12,103	26,075	33,335	42,424	47,854
Özkaynak (Ana Ortaklık)	10,568	23,273	29,770	38,707	42,770
Net Borç	-8,836	-16,258	-13,348	-14,922	-18,588
Net Satış Gelirleri	4,002	11,207	11,705	11,435	16,935
Brüt Kâr	2,498	6,469	4,957	3,909	7,415
FAVÖK	2,165	5,991	3,634	2,458	5,004
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3,004	-3,305	586	791	4,104

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	23.2	180.0	4.4	-2.3	48.1
Sektör Ort.	101.5	436.4	36.9	11.7	13.8
FAVÖK Değ.	12.3	176.7	-39.3	-32.4	103.6
Sektör Ort.	44.2	224.1	101.1	5.1	24.7
Net Kâr/Zarar Değ.	65.9			34.8	419.2
Sektör Ort.	134.6		-30.9	47.0	165.2
Brüt Kar Marjı	62.4	57.7	42.3	34.2	43.8
Sektör Ort.	60.4	39.7	38.2	26.5	28
FAVÖK Marjı	54.1	53.5	31.0	21.5	29.5
Sektör Ort.	53	45.8	38.9	26.9	29.8
Net Kâr/Zarar Marjı	75.1	-29.5	5.0	6.9	24.2
Sektör Ort.	175.4	-41	19.2	7.5	0.9
Toplam Borçlar Değ.	87.9	82.4	27.3	4.3	36.8
Sektör Ort.	46.2	179.5	25.3	142.4	14.0
Net Borç Değ.					-50.8
Sektör Ort.					-50.8
Net Borç/FAVÖK	-4.1	-2.7	-3.7	-6.1	-3.7
Sektör Ort.	-8.9	-7.3	-2.8	-2.6	-3.4
Aktif Büyümesi	44.4	115.4	27.8	27.3	12.8
Sektör Ort.	58.4	150.6	58.6	60.6	8.1
Özkaynak Büyüme	39.7	120.2	27.9	30.0	10.5
Sektör Ort.	128.0	157.6	66.6	36.5	7.5
Özkaynak Kârlılığı	33.1	-19.5	2.2	2.3	10.1
Sektör Ort.	29.8	-18.2	5.4	2.5	2.8
Aktif Kârlılığı	29.3	-17.3	2.0	2.1	9.1
Sektör Ort.	21.9	-13.9	4.0	1.8	1.8
Temettü Verimi		2.8	1.8		
Sektör Ort.		2.8	3.6	5.2	3.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -461.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 101.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.3 milyar TL)

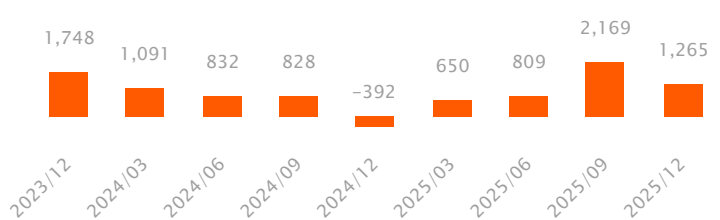
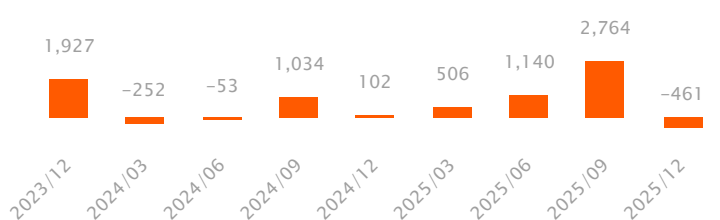
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %41.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %48.1 yükselişle 16.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %35.36 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %39, geçen yıl aynı çeyrek %-29.78)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %0 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	18,155	16,525	19,780	21,579	9.1	45.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	234	376	141	4,868	3,363.9	10.2
Finansal Yatırımlar	16,083	13,547	14,790	13,739	-7.1	28.7
Ticari Alacaklar	0	1	4	0	-90.3	0.0
Stoklar	1,273	1,960	4,323	2,722	-37.0	5.7
Duran Varlıklar	7,920	16,810	22,644	26,275	16.0	54.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1,802	3,407	3,241	3,467	7.0	7.2
Maddi Duran Varlıklar	4,234	7,005	13,402	19,979	49.1	41.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	103	155	50	28	-45.3	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	26,075	33,335	42,424	47,854	12.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,759	2,649	2,299	3,946	71.7	8.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33	565	6	18	173.2	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	253	432	261	354	35.9	0.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,042	916	1,418	1,138	-19.8	2.4
Finansal Borçlar	25	9	2	1	-40.2	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,801	3,565	3,717	5,084	36.8	10.6
Özkaynaklar	23,273	29,770	38,707	42,770	10.5	89.4
Ödenmiş Sermaye	153	3,203	3,203	3,203	0.0	6.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	2,088	3,635	3,635	0.0	7.6
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	23,017	16,921	22,014	22,804	3.6	47.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-3,305	586	791	4,104	419.2	8.6
Toplam Kaynaklar	26,075	33,335	42,424	47,854	12.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,207	11,705	11,435	16,935	48.1	100.0
Satışların Maliyeti	4,738	6,748	7,526	9,520	26.5	56.2
Brüt Kâr (Zarar)	6,469	4,957	3,909	7,415	89.7	43.8
Faaliyet Giderleri (-)	1,479	2,382	3,092	3,428	10.9	20.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4,990	2,575	817	3,988	388.3	23.5
FAVÖK	5,991	3,634	2,458	5,004	103.6	29.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-521	-1,722	-822	-123	-85.0	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4,364	9,951	7,333	5,559	-24.2	32.8
Net Finansman Gelir/Gider	-10,357	-10,612	-6,088	-3,589	-41.0	-21.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	8,842	10,804	7,329	9,422	28.6	55.6
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	68	7	0	-97.5	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-10,357	-10,544	-6,081	-3,589	-41.0	-21.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,515	192	1,240	5,833	370.3	34.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-3,305	586	791	4,104	419.2	24.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3,878	-1,631	4,086	7,944	94.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	77	83	33	22	-32.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-352	-122	-1,757	1,602	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-282	66	-305	94	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-16,832	5,888	-2,741	-2,216	-19.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	971	1,795	5,736	6,823	18.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	136	378	42	202	386.6	
Alınan Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-10,760	-3,917	-1,421	-41	-97.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	504	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	502	0	a.d.	
Ödenen Temettümler	4,971	2,288	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-23,714	340	-77	5,687	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	10.3	6.2	8.6	5.5
Nakit Oran	927.7	525.6	649.5	471.5
Likit Oran	9.6	5.5	6.7	4.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.0	0.0	0.1	0.0
Stok Devir Hızı	61.7	72.1	108.8	72.0
Borç Devir Hızı	17.4	18.5	16.8	11.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	44.3	53.6	92.1	60.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	57.7	42.3	34.2	43.8
FVÖK Marjı	-13.5	2.2	10.9	34.4
FAVÖK Marjı	53.5	31.0	21.5	29.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-13.5	1.6	10.8	34.4
Efektif Vergi Oranı	-118.1	-205.1	36.3	29.6
Net Kar Marjı	-29.5	5.0	6.9	24.2
Özsermaye Karlılığı	-19.5	2.2	2.3	10.1
Aktif Karlılık	-17.3	2.0	2.1	9.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.0	12.0	9.6	11.9
Toplam Borç / Aktif	10.7	10.7	8.8	10.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	2.1	16.1	0.2	0.4
Faiz Karşılama Oranı		2.8	174.7	32,228.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-289.7	-560.9	-417.7	5,082.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-4.8	-15.4	-17.0	101.6
Net Borç (Mn TL)	-16,258.4	-13,347.9	-14,922.2	-18,588.1
Net Borç / FAVÖK	-2.7	-3.7	-6.1	-3.7

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
TRALT	43.66	139,821	3,148	42,770	47,854	7.16	24.23	34.07	3.27	24.24	-3.71	12.80	10.07
TRMET	122.60	47,579	1,071	24,531	51,630	1.64	5.88	24.38	1.94	11.02	-3.75	11.11	8.29
CVKMD	33.52	46,928	1,057	8,894	22,044	14.63	56.45	331.85	5.28	4.31	1.19	12.24	1.62
RUZYE	11.88	3,267	74	1,502	1,645	10.29	86.79		2.18	-1.75	-12.28	0.87	-0.32
VSNMD	77.75	9,097	205	3,644	4,053	6.04	34.69	140.87	2.50	4.53	-1.97	13.82	1.98
PRKME	17.96	2,674	60	4,751	5,476	4.29	6.47		0.56	-36.93	-0.01	-2.06	-4.72
Madencilik ve Kıymetli Maden						6.88	17.83	30.77	2.76	14.98		11.22	7.29

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 43.66 TL		
1.Destek	43.12	-1.2%
2.Destek	42.58	-2.5%
PİVOT	44.20	1.2%
1.Direnç	44.74	2.5%
2.Direnç	45.82	4.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	6,461	
Son 1 Hafta	4,694	37.6% üstünde
Son 1 Ay	3,856	67.5% üstünde
Son 3 Ay	6,088	6.1% üstünde
Son 1 Yıl	3,657	76.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.00	-31.78%
23.60%	56.31	-22.46%
38.20%	51.55	-15.31%
50.00%	47.70	-8.47%
61.80%	43.85	-0.43%
78.60%	38.38	13.76%
100.00%	31.40	39.04%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	42.96	YUKARI	SATIŞ	01.04.26	42.59	1.6%
20 Günlük Ort.	47.44	AŞAĞI	SATIŞ	13.03.26	54.10	-8.0%
50 Günlük Ort.	51.30	AŞAĞI	SATIŞ	18.03.26	50.67	-14.9%
100 Günlük Ort.	46.24	AŞAĞI	SATIŞ	24.03.26	24.70	-5.6%
200 günlük Ort.	35.42	YUKARI	SATIŞ	03.04.26		23.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.15	AŞAĞI		
MOM	94.05	AŞAĞI		
MACD	-2.74	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-31.24	YUKARI		
ADX	28.36	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 4 (GÜÇLÜ)	45.70		02.04.26	40.65

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 45.70 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 45.70 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 43.12 ve 42.58 seviyeleri, direnç olarak da 44.74 ve 45.82 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRALT	31.03.2026 18:18 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 2025 Yılı Umrek Raporu Haberin Devamı
TRALT	27.03.2026 14:06 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	27.03.2026 09:31 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Kaşköy Projesi Kapsamında Yapılan ÇED Başvurusuna İlişkin Olumlu Kararın Alınması Hk Haberin Devamı
TRALT	25.03.2026 20:30 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Yeni Ruhsat Sahası Alınması Hk Haberin Devamı
TRALT	25.03.2026 08:40 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Çukuralan İşletmemizde Planlanan Kıрма-Eleme Tesisi Projesi Hk Haberin Devamı
TRALT	24.03.2026 16:09 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	19.03.2026 14:40 Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.,Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
TRALT	18.03.2026 18:31 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Çukuralan İşletmemizde Planlanan Kıрма-Eleme Tesisi Projesi Hk Haberin Devamı
TRALT	18.03.2026 15:43 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	05.03.2026 19:05 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi Görüşmeleri Hk Haberin Devamı
TRALT	05.03.2026 19:05 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. İngilterede Bulunan Bağlı Ortaklığımız Koza Ltd.nin Tasfiye Süreci Hk Haberin Devamı
TRALT	03.03.2026 13:23 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.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 bültenden 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.