



Şirket özel hesap dönemine ve avro bazlı finansallara tabiidir.

Martı GMYO - Olumlu

Beklentiler dahilinde güçlü sonuçlar

Martı GMYO, 2025 1.çeyrekte 48,09 milyon TL hasılat, 30,17 milyon TL FAVÖK ve 9,85 milyon TL net kar ile **beklentiler dahilinde güçlü sonuçlar** paylaştı.

En sakin çeyrekte bile güçlü sonuçlar takip ettik. Şirketin Nisan-Haziran ve Ekim-Aralık dönemleri görece sakin geçiyor diyebiliriz. Bu çerçevede sakinliğe rağmen konaklama oranlarının MARTI özelinde sektörden daha iyi fiyatlama tecrübesiyle ön planda olmasıyla iyimser sonuçlar takip etmeyi sürdürüyoruz.

Esas hareket Haziran-Eylül ve Ocak-Mart döneminde olacak. MRGYO özelinde 2 ve 4.çeyrek finansallarını açıkça önemsemeye devam ediyoruz.

Martı GMYO	30.06.2025	31.03.2025
Martı Marina	3.371.421.409	2.947.703.395
Martı Myra Otel	8.502.728.757	7.434.111.427
Antalya/Kemer/Çamyuva Arsa	97.218.338	85.000.001
Aydın/Karacasu/Işıklar Arsa	39.010.867	34.108.007
Muğla/Marmaris/Aydın Arsa	810.983.903	709.059.982
Tekirdağ Çerkezköy - 5 Arsa	1.143.745.110	999.999.981
Martı Marina İlave Yatırım	2.302.799	1.521.950
Martı Myra İlave Yatırım	63.932.168	53.649.738
Diğer	14.066.769	12.195.036
PORTFÖY DEĞERİ	14.045.410.120	12.277.349.517
Dönen Varlıklar	216.289.055	169.655.934
Duran Varlıklar	42.179.839	39.038.833
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	272.010.088	229.578.611
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	3.716.160.243	3.313.557.292
VÖ NET AKTİF DEĞER	10.315.708.683	8.942.908.381
(Vergi Etkisi)	71.943.000	284.475.583
NET AKTİF DEĞER	10.243.765.683	8.658.432.798

Çerkezköy projesi şirketi geliştirme grubuna itecek. Tekirdağ'da bulunan 5 arsa çerçevesinde yapılması planlanan Narin Park projesi şirketi iyice kira, portföy gruplarından daha çok geliştirme faaliyetlerine de itecek diyebiliriz. İlaveten yapılması planlanan Martı Aphrodisias ve Martı Giova projeleri de gelecek dönemde şirkete önemli katkılar sağlayacak.

Finansalı olumlu bulmakla birlikte Martı GYO özelinde:

- **2025 yılsonunda 4 milyar TL net kar**
- **21 milyar TL'ye ulaşan net aktif değer beklentimizi korumayı sürdürüyoruz.**

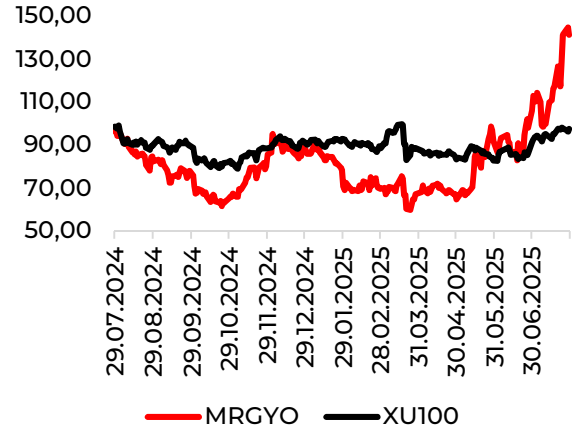
18 Temmuz günü tavsiyesini başlattığımız MRGYO özelinde 3,2 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürmekteyiz.

31 Temmuz 2025

Hisse Kodu	MRGYO
Piyasa Değeri (mlr TL)	3,14
Piyasa Değeri (mln \$)	77,37
HEDEF FİYAT	3,2
POTANSİYEL GETİRİ	%11,11
TAVSİYE	AL

F/K	1,33
PD/DD	0,3

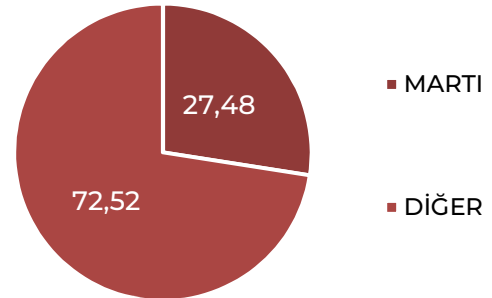
Hisse Sayısı (mln lot)	1.090
FDPO (%)	68,95
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	121,75



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	27,92	102,66	48,95
XGMYO'YA GÖRE	20,78	84,28	-9,18
Nominal (TL)	33,33	118,18	47,04
Nominal (USD)	31,39	112,75	24,59

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

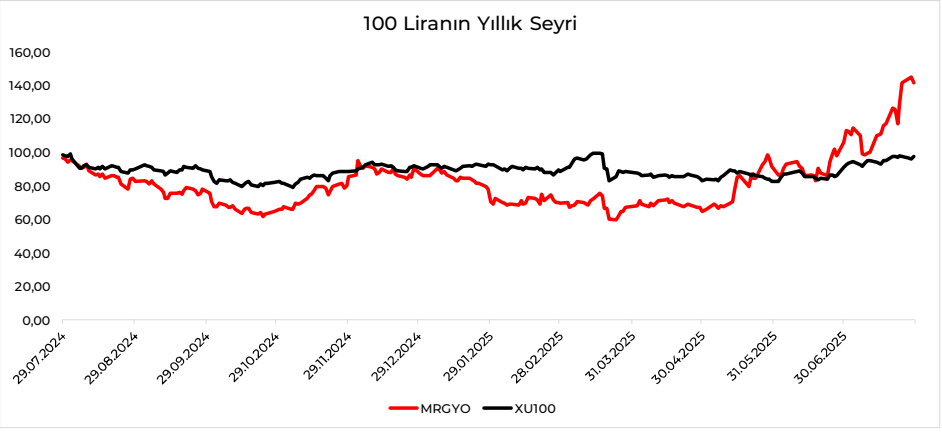
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Marti GMYO Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Marti GMYO
Sektör	Gayrimenkul Yat. Ort.
Halka Açıklık Oranı	63,0%
Kuruluş Tarihi	12.06.1987
Yaşı	38
Personel Sayısı	11
Fiyat & Getiri	
Kapanış	2,88
Günlük Getiri	-2,37
Haftalık Getiri	20,50
Aylık Getiri	33,33
Göreceli Getiri	-3,58
Yıllık En Düşük - En Yüksek	001-003
Yıllık Ortalama Fiyat	1,66



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	216	124	74,86	Net Satışlar	48	29	148	64,60
Nakit ve Benzerleri	0	1	-87,76	Yurt İçi Satış	48	29	148	64,60
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	194	107	81,98	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	14.088	8.194	71,93	Satışların Maliyeti	6	2	17	213,71
Maddi Duran Varlıklar	20	16	25,12	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	-73,20	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	14.304	8.317	71,98	Brüt Kâr	43	27	132	54,97
Kısa Vadeli Borçlar	272	186	46,20	Faaliyet Giderleri	13	9	38	41,18
Uzun Vadeli Borçlar	3.716	759	389,81	Esas Faaliyet Kârı	30	18	94	61,88
Toplam Borç	3.988	945	322,15	Amortisman	1	1	4	4,26
Net Borç	1.113	896	24,32	FAVÖK	30	19	0	60,22
Sermaye	1.091	376	190,00	Vergi Öncesi Kâr	10	1	2.629	1.444,88
Özkaynaklar	10.316	7.373	39,92	Ana Ortaklık Net Kâr	10	1	2.345	1.433,68

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,80	0,66	0,13
Likit Oran	0,79	0,66	0,13
Değerleme			
F/K	1,33	1,63	-0,29
PD/DD	0,30	0,28	0,02
FD/FAVÖK	39,02	53,20	-14,19
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,11	0,01	0,10
Aktif Karlılık	0,09	0,01	0,08
Brüt Kâr Marjı	88,44	93,94	-5,49
Net Kâr Marjı	20,49	2,20	18,29
Favök Marjı	62,74	64,46	-1,72
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	1.433,68	-90,96	1.524,64
Favök Büyüme	60,22	102,82	-42,60
Özsermaye Büyüme	39,92	59,31	-19,39
Aktif Büyüme	71,98	53,57	18,41
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	1,04	1,34	-0,30
Ticari Borç Devir Hızı	1,45	0,69	0,76

