



Avrupakent GMYO – Olumlu

Gelir ve Net Aktif Değer büyüme iştahı sürüyor

Avrupakent GMYO, 2025 3.çeyrekte 815 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Avrupakent GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Forum Trabzon AVM	15.415.056.051	14.337.075.219
ArenaPark AVM	5.258.008.322	4.890.971.165
ArmoniPark Outlet	4.924.365.618	4.580.618.509
Mövenpick Living	2.275.292.723	2.116.465.098
Radisson Residences	1.620.126.759	1.506.944.861
Swiss Otel	1.305.634.980	1.212.868.539
Tema İstanbul 2	1.322.905.922	
Avrupa Konutları Yenimahalle	1.275.203.638	1.184.142.913
Eclipse Maslak	1.042.733.792	914.984.797
Avrupa Konutları Şişli	1.051.694.301	975.980.632
Avrupa Residence Ataköy	770.595.487	716.803.793
Avrupa Yamanevler	755.785.180	703.027.324
ArenaPark 2	0	0
Avrupa Konutları Ata	695.231.291	646.700.421
Demir Life	694.817.493	646.315.508
Artaş	553.907.172	515.225.585
Tema Çarşı	540.432.194	502.707.130
Avrupa Esentepe	481.572.266	447.955.942
Avrupa Yamanevler 2.Etap	254.270.860	236.521.392
Tema İstanbul	211.248.512	196.502.234
Avrupa Konutları Atakent 3	139.201.757	129.484.728
Avrupa Konutları TEM	111.293.673	103.524.778
Kemberburgaz Arium	75.257.753	70.004.358
Avrupa Ispartakule	63.022.096	58.622.816
Demir Life	58.951.906	54.836.747
Avrupa Konutları TEM 2	40.137.468	37.335.658
Avrupa Konutları Başakşehir	33.865.989	31.501.961
TEMA	1.476.672.200	1.476.672.200
PORTFÖY DEĞERİ	43.947.285.403	39.793.794.308
Dönen Varlıklar	8.617.960.459	9.729.343.515
Duran Varlıklar	117.677.801	110.260.822
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	912.781.145	1.697.949.366
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	9.341.271.643	9.228.102.571
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	42.428.870.875	38.707.346.708
(Vergi Etkisi)	-652.274.245	853.179.471
NET AKTİF DEĞER	43.081.145.120	37.854.167.237

AVPGY özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte yıl sonu net aktif değer beklentimizi 43,5 milyar TL'den 45,7 milyar TL'ye yükseltiyoruz. AVPGY sektöre paralel iskontoya sahip olup 93,31 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.

31 Ekim 2025

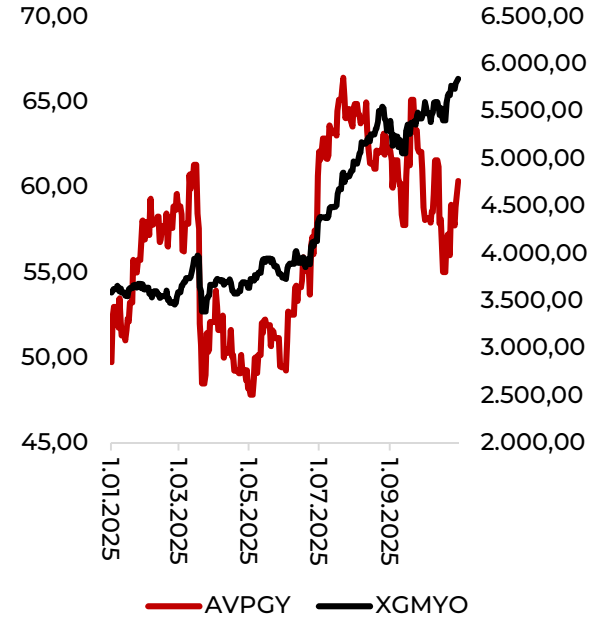
Son Fiyat	60,35
BİLANÇO PUANI	2,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
HEDEF FİYAT	93,31
POTANSİYEL	%54,61
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mİn TL)	24.140
Piyasa Değeri (mİn \$)	577
F/K	0,00
PD/DD	0,61
Hisse Sayısı (mİn lot)	400
FDPO (%)	22,08
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	121

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	3,94	-7,39	14,87
XGMYO'A GÖRE	-2,89	-23,76	-56,36
Nominal (TL)	2,66	-5,02	35,57
Nominal (USD)	1,73	-8,31	13,04

ORTAKLIK YAPISI

	%
ARTAŞ İNŞAAT	49,48
SÜLEYMAN ÇETİNSAYA	24,20
DİĞER	26,22



**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

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	-4,12	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-2,25	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-1,94	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-1,60	0,5
Net Kar Marjı (Y%)	-121,63	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	2,38	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	1.156,49	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	3.295,46	1
Cari Oran	3,80	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-956,72	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	24,69	-1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-9,91	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-9,91	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	-20,18	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-11,14	1
Net Kar Büyüme (Y%)	-72,59	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	29,54	0,5

PUAN**2,00**

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

GYO sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.