



Torunlar GMYO - Olumlu

Kılcıksız güçlü finansallar

Torunlar GMYO, 2,1 milyar TL hasılat, 1,6 milyar TL FAVÖK ve 3,46 milyar TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Torunlar GMYO	30.06.2025	31.03.2025
Mall Of İstanbul	43.074.120.000	43.074.120.000
Bursa Korupark AVM	18.381.756.000	18.381.756.000
Torun Center	20.956.692.000	20.956.692.000
Torium AVM	5.665.800.000	5.665.800.000
Antalya Depo AVM	14.543.760.000	14.543.760.000
Mall Of Antalya	6.189.583.000	6.189.583.000
Mall Of İstanbul Otel	8.386.140.000	8.386.140.000
Bursa Zafer Plaza AVM	2.647.680.000	2.647.680.000
Mall Of İstanbul Konut ve Oteller	360.096.000	360.096.000
Korupark BB	10.616.047.200	10.616.047.200
5.Levent Çarşı	1.064.544.000	1.064.544.000
Torium Yurt 1	243.130.000	243.130.000
Torium Yurt 2	300.803.000	300.803.000
Paşabahçe Arazisi	7.595.141.000	7.595.141.000
Karaköy Otel	1.780.103.000	1.780.103.000
Antalya Kepez Arsalar	886.586.800	886.586.800
Kayabaşı Arsa	1.155.249.700	1.155.249.700
Mall Of İstanbul 3.Etap	423.945.000	423.945.000
Bulvar AVM	472.848.000	472.848.000
İkitelli Arsa	475.090.000	475.090.000
Netsel Marina	1.498.800.000	1.498.800.000
Torium Evleri	10.620.000	10.620.000
Natanam	2.090.475.600	2.090.475.600
Korupark Konutlar	243.900.000	243.900.000
PORTFÖY DEĞERİ	149.062.910.300	149.062.910.300
Dönen Varlıklar	26.190.715.000	22.232.156.000
Duran Varlıklar	10.041.130.000	9.546.535.000
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	6.125.402.000	5.243.147.000
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	15.984.403.000	14.960.497.000
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	163.184.950.300	160.637.957.300
(Vergi Etkisi)	467.577.000	480.525.000
NET AKTİF DEĞER	162.717.373.300	160.157.432.300

TRGYO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte tüm beklentilerimizi korumayı sürdürüyoruz.

95,08 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürmeye devam ediyoruz.

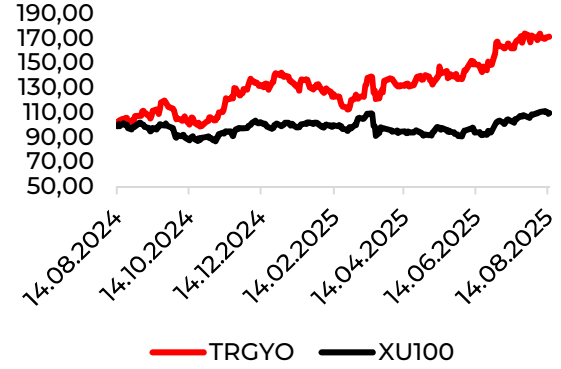
TRGYO sektöre göre 25 puan fazla iskontolu işlem görmektedir.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	TRGYO
Piyasa Değeri (milyar TL)	72,5
Piyasa Değeri (milyar \$)	1.775
HEDEF FİYAT	95,08
POTANSİYEL	%31,14
TAVSİYE	AL

F/K	3,9
PD/DD	0,64
FD/FAVÖK	5,14

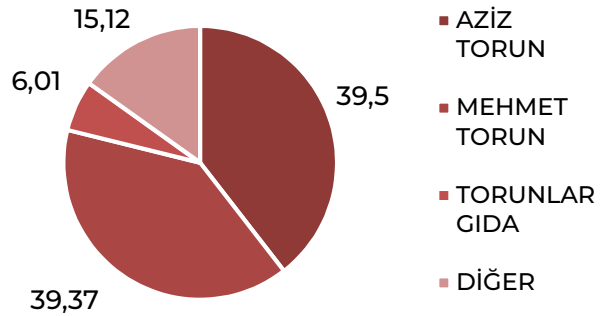
Hisse Sayısı (milyon lot)	1.000
FDPO (%)	21,10
Günlük Ortalama İşlem (milyon TL) (12 aylık)	114



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-0,02	7,37	58,13
XGMYO'A GÖRE	-9,58	-11,80	-8,76
Nominal (TL)	5,84	20,82	66,56
Nominal (USD)	4,68	15,17	45,27

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.

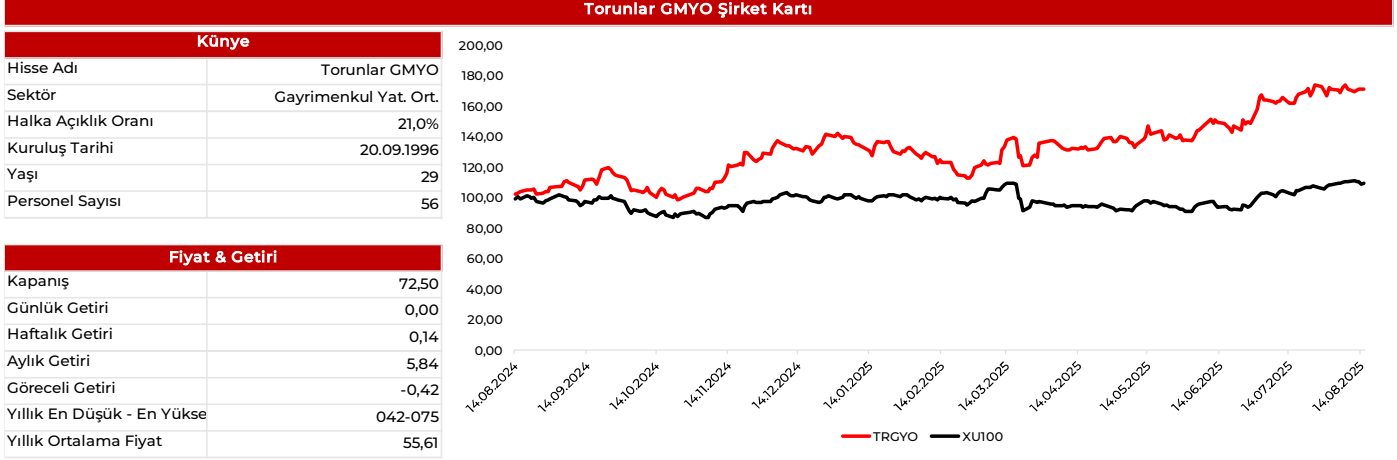
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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



Özet Bilanço					Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)		Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	26.191	19.286	35,80		Net Satışlar	3.904	3.781	12.274	3,25
Nakit ve Benzerleri	11.735	10.469	12,09		Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	7.403	7.031	5,30		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	1.179	881	33,82		Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	110.656	76.974	43,76		Satışların Maliyeti	949	949	4.848	-0,04
Maddi Duran Varlıklar	53	52	2,89		İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	1	507,22		İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	136.847	96.261	42,16		Brüt Kâr	2.955	2.832	7.425	4,35
Kısa Vadeli Borçlar	6.125	8.792	-30,33		Faaliyet Giderleri	189	172	306	9,91
Uzun Vadeli Borçlar	15.984	839	1.805,27		Esas Faaliyet Kârı	2.766	2.660	7.119	3,99
Toplam Borç	22.110	9.631	129,56		Amortisman	11	12	20	-3,54
Net Borç	-15.634	-8.480	-84,38		FAVÖK	2.777	2.672	0	3,95
Sermaye	1.000	1.000	0,00		Vergi Öncesi Kâr	5.292	-4.723	8.979	212,06
Özkaynaklar	114.737	86.630	32,45		Ana Ortaklık Net Kâr	4.315	-4.723	8.303	191,38

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	4,28	2,19	2,08
Likit Oran	3,03	1,39	1,64
Değerleme			
F/K	4,18	4,71	-0,52
PD/DD	0,63	0,62	0,01
FD/FAVÖK	7,85	8,48	-0,63
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	4,29	-7,78	12,06
Aktif Karlılık	3,70	-6,86	10,56
Brüt Kâr Marjı	75,70	74,90	0,80
Net Kâr Marjı	110,54	-124,89	235,43
Favök Marjı	71,14	70,66	0,48
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	3,95	21,43	-17,48
Özsermaye Büyüme	32,45	148,74	-116,29
Aktif Büyüme	42,16	132,37	-90,21
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,66	0,52	0,14
Alacak Devir Hızı	12,27	6,34	5,93
Ticari Borç Devir Hızı	24,05	12,40	11,64

