

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,27 azalışla 1.839 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,38 azalışla 1.154 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 759 baz puan azalışla %62,8 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,37 azalışla 757 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 1.839 mn TL satış geliri (kons: 2.873 mn TL; yıllık: -%6), 1.154 mn TL FAVÖK (kons: 2.266 mn TL; yıllık: -%16) ve 757 mn TL net kar (kons: 2.303 mn TL; yıllık: -%48) açıklamıştır. Konsolide TMS-29 rakamlarına göre net satışlar 1Ç25'te yıllık bazda %6 azalarak 1.839 milyon TL'ye gerilemiştir. Kira gelirleri ise %7 düşüşle 1,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Alışveriş merkezi tarafında ise ziyaretçi sayısı yıllık bazda %5 artarak 14 milyona ulaşmıştır. Kira gelirlerinden elde edilen brüt kar marjı 1.983 bp ile önemli ölçüde daralarak %68'e gerilemiştir. Böylece, FAVÖK yıllık bazda %17 düşerek 1,2 milyar TL'ye gerilemiştir. Finansal gelirlerdeki iyileşmeye rağmen, yüksek vergi giderleri ve artan parasal zarar nedeniyle net kar %48 oranında azalmıştır. Net nakit 4Ç24'teki 14,4 milyar TL seviyesinden bu çeyrek sonunda 15,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Gayrimenkullerin büyüklüğü 89 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net aktif değer (NAD) 108 milyar TL'de kalmıştır (hisse başına 108 TL). Hisse BIST-100 Endeksi'ne göre %2 daha olumlu performans göstermiş ve 0,52x PD/DD'den işlem görmektedir. Açıklanan sonuçları, temel olarak beklenenden düşük net kar nedeniyle sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

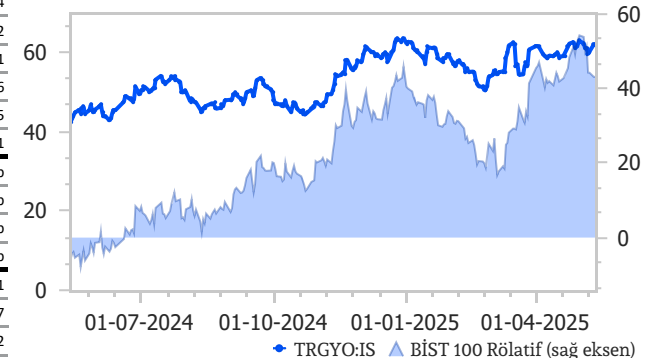
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.			
Bloomberg / Reuters Kodu	TRGYO:TI/TRGYO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	62			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	42,30-64,50			
Piyasa Değeri(milyon TL)	62.000			
Firma Değeri(milyon TL)	43.325			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	13.020			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.000			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%17,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,77			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.828	1.974	1.962	1.949
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	110.960	120.353	114.220	102.362
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	59,5-62,0	58,8-62,9	50,4-62,9	42,6-63,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	11	19	39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	13	14	43
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Aziz TORUN	39,5			
Mehmet TORUN	39,35			
Diğer	15,14			
TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	6,01			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gayrimenkul, gayrimenkule dayalı araçlar ve projelerle bir portföy işletmek amacıyla pay ihraç eden bir sermaye piyasası kurumudur.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.962	1.839	-%6,3	1.962	1.729	1.958	8.121	1.839	-%6,3	-%77,4
Brüt Kâr	1.430	1.242	-%13,2	1.430	1.268	1.367	4.166	1.242	-%13,2	-%70,2
Faaliyet Kârı	1.348	1.125	-%16,5	1.348	1.111	1.258	4.038	1.125	-%16,5	-%72,1
FAVÖK	1.381	1.154	-%16,4	1.381	1.141	1.278	4.062	1.154	-%16,4	-%71,6
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-335	-1.979	%491,5	-335	-2.236	-1.003	-116	-1.979	%491,5	%1600,5
Net Kâr	1.466	757	-%48,4	1.466	-5.504	2.543	10.972	757	-%48,4	-%93,1
Brüt Kâr Marjı	%72,9	%67,5	-536bp	%72,9	%73,3	%69,8	%51,3	%67,5	-536bp	1.623bp
Faaliyet Marjı	%68,7	%61,2	-753bp	%68,7	%64,3	%64,2	%49,7	%61,2	-753bp	1.146bp
FAVÖK Marjı	%70,4	%62,8	-759bp	%70,4	%66,0	%65,3	%50,0	%62,8	-759bp	1.276bp
Net Kâr Marjı	%74,7	%41,2	-3.357bp	%74,7	-%318,4	%129,9	%135,1	%41,2	-3.357bp	-9.393bp
Net Borç	-1.112	-15.414	%1285,6	-1.112	-8.500	-7.043	-14.390	-15.414	%1285,6	%7,1
Net Döviz Pozisyonu	1.965	11.596	%490,1	1.965	7.050	8.763	11.180	11.596	%490,1	%3,7
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-2,0	%840,1	-0,2	-1,8	-1,5	-2,0	-2,0	%840,1	%0,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.