

**Batı Ege GMYO – Nötr****Esas odak yıl sonu**

Batı Ege GMYO, 2025 3.çeyrekte **35 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde** sonuç paylaştı.

Batı Ege GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Denizli Sinpaş Aqua City	1.032.656.000	1.032.656.000
Aqua Mall Avm	837.794.000	837.794.000
Metro Binası	548.422.000	548.422.000
Arsalar	1.734.568.000	1.734.568.000
PORTFÖY DEĞERİ	4.153.440.000	4.153.440.000
Dönen Varlıklar	411.979.927	798.778.602
Duran Varlıklar	383.712.517	383.712.517
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	74.942.111	4.527.928
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	5.131.944	5.004.989
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	4.869.058.389	5.326.398.202
(Vergi Etkisi)	-21.074.436	-42.501.258
NET AKTİF DEĞER	4.890.132.825	5.368.899.460

BEGYO nezdinde finansalları nötr değerlendirirken, yıl sonu net aktif değer beklentimizi 7,09 milyar TL'den 6,85 milyar TL'ye revize ediyoruz. Ertelenmiş yapı odağıyla 4.çeyreğin net nette ayrışmasını bekliyoruz.

BEGYO sektöre paralel iskontoya sahiptir.

31 Ekim 2025

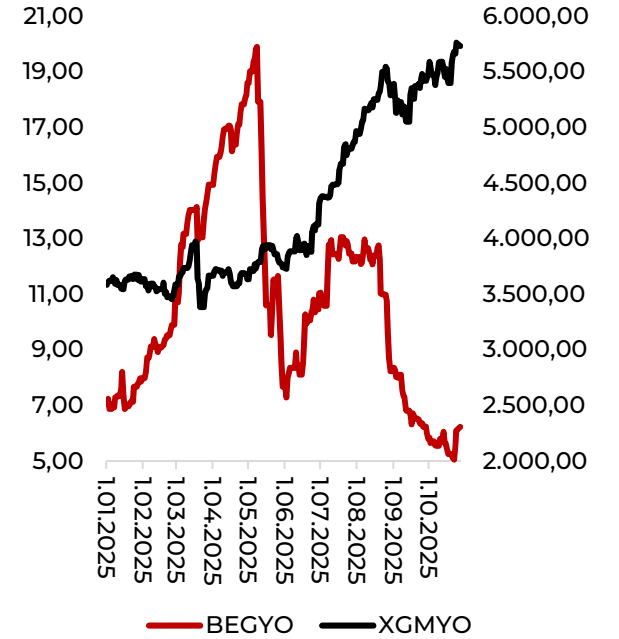
Son Fiyat	6,04
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
BİLANÇO PUANI	6/10
Piyasa Değeri (mln TL)	4.923
Piyasa Değeri (mln \$)	118
F/K	59,93
PD/DD	0,98
Hisse Sayısı (mln lot)	815
FDPO (%)	34,04
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	276

FİYAT**PERFORMANSI**

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	5,27	-52,80	58,13
XGMYO'A GÖRE	-1,56	-69,17	-13,10
Nominal (TL)	3,99	-50,43	78,83
Nominal (USD)	3,05	-53,73	56,30

ORTAKLIK YAPISI**%**

SİNPAŞ YAPI	30,6
DENİZ TEKSTİL	27,09
HÜRSAN HAVLU	5,8
DİĞER	36,51



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%)	-33,04	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	8,85	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	1,86	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	3,42	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-171,20	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	25,17	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	-28,52	1
İşletme Sermayesi (mİn TL)	731,12	1
Cari Oran	11,14	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	295,52	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-1,49	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-70,87	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-70,87	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	159,70	1
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-75,80	0
Net Kar Büyüme (Y%)	-89,06	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0

PUAN**6,00***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 karşılarındaki değer farkları içermektedir.