



Emlak Konut GMYO - Olumlu

Sorunsuz finansallar

Emlak Konut GMYO, 2025 2.çeyrekte 23,7 milyar TL hasılat, 7,43 milyar TL FAVÖK ve 6 milyar TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Emlak Konut GMYO	30.06.2025	31.03.2025
Büyükaly AVM BB	2.960.050.000	2.792.323.000
Ataşehir GM	2.450.153.000	2.311.318.000
İstmarina AVM BB	1.688.020.000	1.592.370.000
Arsa, Konut ve Ticari Ürünler	1.380.067.000	1.301.868.000
PORTFÖY DEĞERİ	8.478.290.000	7.997.879.000
Dönen Varlıklar	242.661.469.000	197.536.697.000
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	18.764.719.000	18.131.981.000
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	96.122.115.000	102.645.114.000
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	168.078.467.000	120.452.903.000
(Vergi Etkisi)	978.685.000	2.199.451.000
NET AKTİF DEĞER	167.099.782.000	175.008.282.000

EKGYO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte tüm beklentilerimizi koruyoruz

EKGYO özelinde 26,89 TL hedef fiyat ve AL tavsiyesini sürdürmekteyiz.

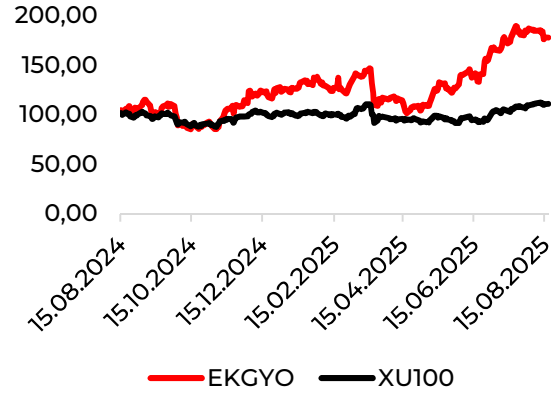
EKGYO sektöre göre 25 puan daha fazla iskontoya sahiptir

19 Ağustos 2025

Hisse Kodu	EKGYO
Piyasa Değeri (mlr TL)	73
Piyasa Değeri (mln \$)	1.785
HEDEF FİYAT	26,89
POTANSİYEL	%40,64
TAVSİYE	AL

F/K	3,10
PD/DD	0,61
FD/FAVÖK	5,38

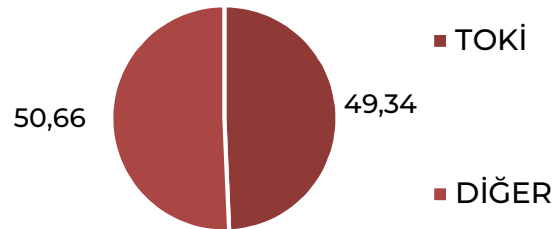
Hisse Sayısı (mln lot)	3.800
FDPO (%)	48,36
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	3.193



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-6,71	21,43	61,73
XGMYO'A GÖRE	-14,18	0,57	-6,88
Nominal (TL)	-1,85	33,86	72,41
Nominal (USD)	-3,05	28,43	51,29

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.

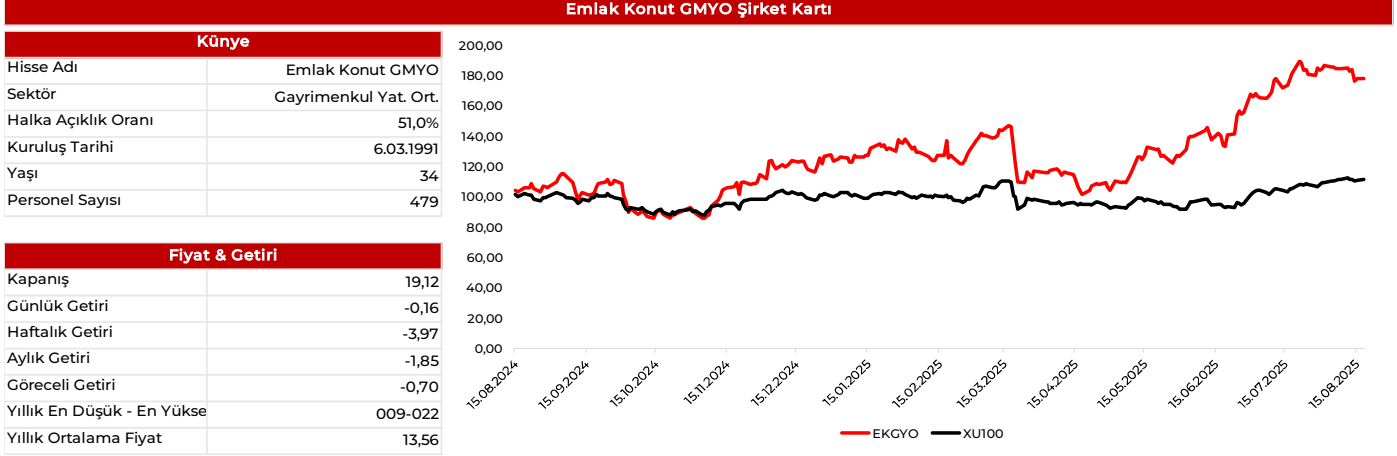
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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	199.407	144.587	37,91	Net Satışlar	47.568	9.721	31.523	389,34
Nakit ve Benzerleri	7.436	7.640	-2,67	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	175.034	124.611	40,46	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	11.002	9.299	18,31	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	22.688	10.063	125,47	Satışların Maliyeti	33.813	6.423	24.959	426,47
Maddi Duran Varlıklar	1.003	720	39,23	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	5	348,80	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	222.095	154.650	43,61	Brüt Kâr	13.755	3.298	6.564	317,03
Kısa Vadeli Borçlar	96.122	79.973	20,19	Faaliyet Giderleri	1.976	1.664	3.128	18,72
Uzun Vadeli Borçlar	5.704	1.075	430,64	Esas Faaliyet Kârı	11.779	1.634	3.436	620,90
Toplam Borç	101.826	81.048	25,64	Amortisman	78	72	126	9,38
Net Borç	13.901	-4.300	423,30	FAVÖK	11.857	1.706	0	595,18
Sermaye	3.800	3.800	0,00	Vergi Öncesi Kâr	11.576	770	5.835	1.403,30
Özkaynaklar	120.269	73.602	63,40	Ana Ortaklık Net Kâr	8.266	770	12.787	973,43

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,07	1,81	0,27
Likit Oran	0,20	0,23	-0,02
Değerleme			
F/K	3,58	0,00	3,58
PD/DD	0,60	0,50	0,10
FD/FAVÖK	6,31	5,14	1,17
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	8,53	1,65	6,88
Aktif Karlılık	4,39	0,73	3,66
Brüt Kâr Marjı	28,92	33,93	-5,01
Net Kâr Marjı	17,38	7,92	9,46
Favök Marjı	24,93	17,55	7,38
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	973,43	0,00	973,43
Favök Büyüme	595,18	-27,47	622,64
Özsermaye Büyüme	63,40	268,93	-205,53
Aktif Büyüme	43,61	179,04	-135,43
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,30	0,19	0,12
Alacak Devir Hızı	8,60	3,51	5,09
Ticari Borç Devir Hızı	7,45	4,48	2,97

