

EKGYO

EKGYO

Emlak Konut GMYO	31.12.2024	31.12.2023	
Büyükaly AVM	2.537.028.000	2.639.218.000	-4%
Ataşehir GM	2.100.000.000	1.791.486.000	17%
İstmarina AVM	1.446.784.000	1.670.676.000	-13%
Diğer	1.182.841.000	897.204.000	32%
PORTFÖY DEĞERİ	7.266.653.000	6.998.584.000	4%
Dönen Varlıklar	188.736.805.000	164.388.932.000	15%
Duran Varlıklar	13.525.738.000	8.312.146.000	63%
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	108.054.429.000	89.842.559.000	20%
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	1.045.406.000	2.924.627.000	-64%
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	100.429.361.000	86.932.476.000	16%
(Vergi Etkisi)	-6.669.447.000	-213.873.000	3018%
NET AKTİF DEĞER	107.098.808.000	87.146.349.000	23%

	2023	2024	
Arsa Satışları	21.758.659	12.013.198	-44,79%
ASKGP	7.593.532	8.172.233	7,62%
Arsa	14.165.127	3.840.965	-72,88%
Konut ve Ticari Ünite	17.200.950	12.907.157	-24,96%
Müşavirlik	2.069.397	6.442.209	211,31%
Asansör	100.934	373.538	270,08%
Kira	200.457	177.135	-11,63%
Brüt Satışlar	41.330.397	31.913.237	-22,79%
İade ve İskontolar	-188.484	-14.064	-92,54%
Net Satışlar	41.141.913	31.899.173	-22,47%
Arsa Maliyetleri	-12.508.403	-9.068.763	-27,50%
ASKGP	-5.057.679	-6.617.950	30,85%
Arsa	-7.450.724	-2.450.813	-67,11%
Konut ve Ticari Ünite	-16.080.778	-12.772.172	-20,57%
Asansör	-289.869	-367.075	26,63%
Müşavirlik	0	-1.084.958	
STMM	-28.879.050	-23.292.968	-19,34%
Brüt Kar	12.262.863	8.606.205	-29,82%
Brüt Kar Marjı	29,81%	26,98%	-2,83%

4.çeyrekte 4,48 milyar TL hasılat, 4,22 milyar TL FAVÖK, 2,22 milyar TL net kar beklentisine karşın 14,12 milyar TL hasılat, 726,35 milyon TL FAVÖK ve 9,59 milyar TL net kar açıklayarak FAVÖK harici beklenti üzeri sonuçlar paylaşıldı.

Sonuç olarak, Emlak Konut'un karışık finansallar paylaştığı gibi görünse dahi gelir paylaşım programına yönelimin artış göstermesi ve büyük stok yapısı doğal olarak gelirlerini güçlendirerek sürdürecektir.

Son bilançoju nötr değerlendirmekle birlikte sektör ortalamasında 103,96 FD/FAVÖK yer alırken EKGYO'da bu rasyo 13,14 olarak gerçekleşmesi ışığında cazip bulmayı sürdürüyoruz.

2025 yumuşak iniş koşulları, sosyal konut projeleri ve deprem bölgesindeki canlılık ile 2025 2024'ün düşük bazından yararlanabilir.

Şirket, 2025 yılında 245 milyar TL aktif büyüklü, 12 milyar TL net kar, 75 milyar TL ön satış gelirleri ve 102 bin sosyal konut teslim etmeyi hedefliyor.

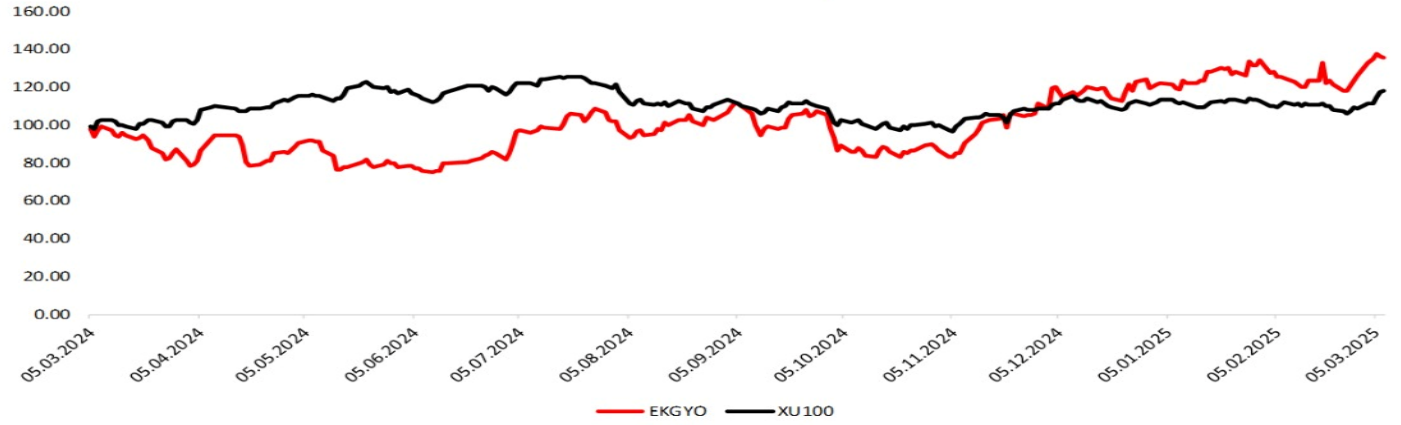
Emlak Konut GMYO Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Emlak Konut GMYO
Sektör	Gayrimenkul Yat. Ort.
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Kuruluş Tarihi	06.03.1991
Yaşı	34
Personel Sayısı	477

Fiyat & Getiri

Kapanış	15.47
Günlük Getiri	-0.26
Haftalık Getiri	7.43
Aylık Getiri	8.56
Göreceli Getiri	-0.71
Yıllık En Düşük - En Yüksek	8.41 - 15.81
Yıllık Ortalama Fiyat	11.50



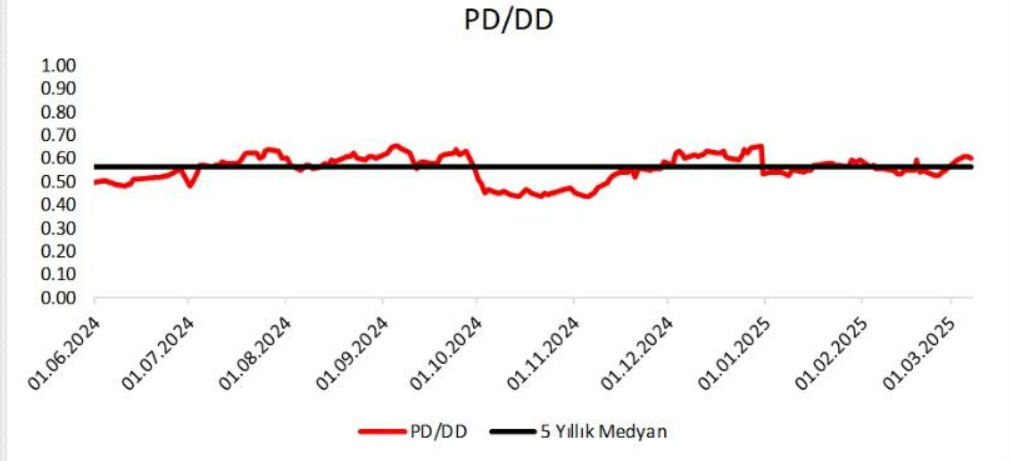
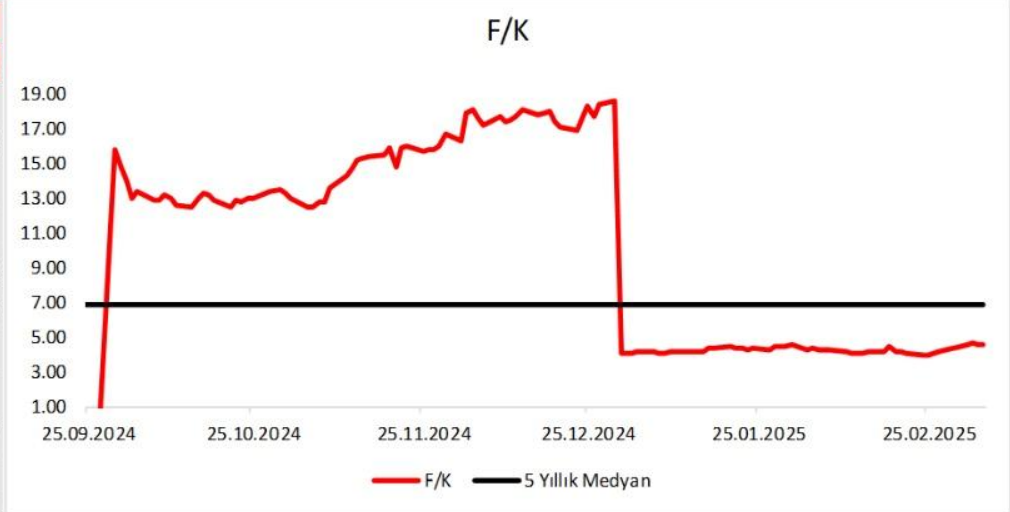
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	182,239	164,446	10.82
Nakit ve Benzerleri	7,907	3,216	145.83
Stoklar	163,344	149,497	9.26
Ticari Alacaklar	5,146	7,611	-32.39
Duran Varlıklar	19,370	10,952	76.87
Maddi Duran Varlıklar	867	767	12.97
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	5	27.34
Aktifler	201,608	175,398	14.94
Kısa Vadeli Borçlar	103,316	91,796	12.55
Uzun Vadeli Borçlar	976	1,010	-3.41
Toplam Borç	104,291	92,806	12.38
Net Borç	4,995	2,841	75.83
Sermaye	3,800	3,800	0.00
Özkaynaklar	97,317	82,592	17.83

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	31,523	16,301	40,283	93.38
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	24,959	11,263	28,238	121.61
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	6,564	5,038	12,045	30.29
Faaliyet Giderleri	3,128	2,077	5,174	50.59
Esas Faaliyet Kârı	3,436	2,961	6,871	16.05
Amortisman	126	83	112	51.98
FAVÖK	3,563	3,044	0	17.03
Vergi Öncesi Kâr	5,835	3,046	-5,506	91.54
Ana Ortaklık Net Kâr	12,787	3,046	-5,506	319.78

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.76	1.79	-0.03
Likit Oran	0.14	0.12	0.01
Değerleme			
F/K	4.60	15.82	-11.22
PD/DD	0.60	0.55	0.05
FD/FAVÖK	17.90	6.50	11.41
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	14.06	5.80	8.27
Aktif Karlılık	6.80	2.59	4.21
Brüt Kâr Marjı	20.82	30.91	-10.08
Net Kâr Marjı	40.57	18.69	21.88
Favök Marjı	11.30	18.68	-7.37
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0.00	0.00	0.00
Favök Büyüme	-48.98	18.94	-67.92
Özsermaye Büyüme	15.12	266.87	-251.75
Aktif Büyüme	15.56	192.93	-177.37
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0.19	0.14	0.05
Alacak Devir Hızı	4.46	3.25	1.21
Ticari Borç Devir Hızı	3.69	3.97	-0.28



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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr