



GSD Holding - Olumlu

Emin adımlarla geleceğe hazırlık

GSD Holding, 2025 3.çeyrekte 36 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde bir sonuç paylaştı. 9 aylık net zarar 279 milyon TL oldu.

9 aylık bazda değerlendirmek gerekirse net kârlar:

- Bankacılık 51,34 milyon TL zarar,
- Denizcilik 13,99 milyon TL kâr,
- Faktoring 149,12 milyon TL kâr,
- Holding 437,06 milyon TL zarar,
- Varlık yönetim 1,63 milyon TL kâr elde etmiştir.

Bu çeyrek itibariyle net net bankacılık ve varlık yönetim şirketleri beklediğimiz gibi pozitive geçmiştir.

Geleceğe yönelik haberler iyimser olmaya devam ediyor. Grup, raporlama döneminde gemi taşımacılığı sektöründe dokuz kuru yük gemisi ve 415.331 DWT kapasiteli bir filoya sahip olup, filoyu büyütmek ve gençleştirmek amacıyla önemli adımlar atmıştır; buna "Olivia" ve "S. Selim" isimli gemilerin alımı ve 2026-2029 yılları arasında teslim alınmak üzere 7 yeni gemi alım sözleşmesinin imzalanması dâhildir. Böylece toplam gemi sayısı 16'ya yükselecektir. Ayrıca, GSD Varlık Yönetim A.Ş. Eylül 2024'te faaliyete başlayarak 3.340 milyon TL anaparaya sahip gecikmiş ticari/KOBİ alacak portföyü satın almıştır. Bu faaliyetlerin yansımalarını her geçen çeyrek görmeye devam ediyor olacağız.

GSDHO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte, her geçen çeyrek bankacılık ve varlık yönetim finansallarını tıpkı faktöring gibi etkin hissetmeyi sürdürüyor olacağız.

GSDHO sektörde %85 iskonto ile işlem görmektedir.

11 Kasım 2025

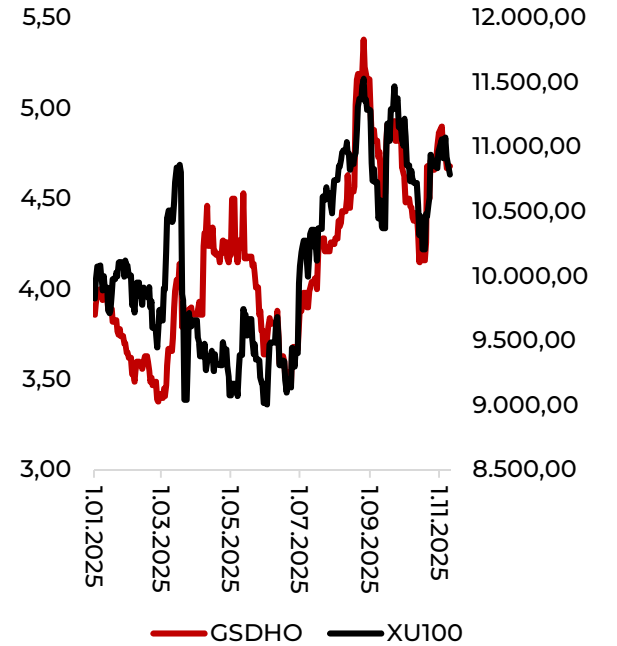
Son Fiyat	4,68
BİLANÇO PUANI	3,33/10
Piyasa Değeri (mln TL)	4.680
Piyasa Değeri (mln \$)	111
F/K	87,32
FD/FAVÖK	2,38
PD/DD	0,40
Hisse Sayısı (mln lot)	1.000
FDPO (%)	58,74
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	47

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	3,98	6,08	12,15
XHOLD'A GÖRE	-0,01	-6,45	-10,22
Nominal (TL)	5,88	5,64	31,09
Nominal (USD)	4,96	1,94	8,09

ORTAKLIK YAPISI

	%
MEHMET TURGUT YILMAZ	25,5
G.S.D. HOLDİNG	11,22
SAMET ALİ YAVUZ	6,12
DİĞER	57,16



**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



EK

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	3,37	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	1,13	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	-14,34	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	7,96	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	22,37	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	5,75	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	-1.531,50	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	2.255,88	1
Cari Oran	3,92	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-257,87	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	4,65	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	3,14	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	3,14	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-43,44	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-23,79	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-60,54	0,0

PUAN**3,33***Kaynak: Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.