



Halk GMYO - Olumlu

Beklentilerimiz dahilinde güçlü sonuçlar

Halk GMYO, 2025 2.çeyrekte 1 milyar TL hasılat, 608 milyon TL FAVÖK ve 2,64 milyar TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Halk GMYO	30.06.2025	31.03.2025
İstanbul Salpazarı Arsası	59.876.300	59.876.300
İstanbul Beykoz Arsası	590.361.200	590.361.200
Ankara Bahçelievler Binası 1	115.200.000	115.200.000
Ankara Bahçelievler Binası 2	90.000.000	90.000.000
Ankara Başkent Binası	210.000.000	210.000.000
Ankara Kızılay Binası	251.364.000	251.364.000
Bursa Binası	163.182.000	163.182.000
İstanbul Beşiktaş Binası	333.900.000	333.900.000
İstanbul Etiler Binası	364.660.800	364.660.800
İstanbul Ataköy Binası	264.000.000	264.000.000
İstanbul Bakırköy Binası	336.000.000	336.000.000
İstanbul Fatih Binası	138.679.086	138.679.086
İstanbul Salpazarı Binası	1.804.159.200	1.804.159.200
İstanbul Şişli Binası	296.349.600	296.349.600
Levent Otel	4.902.684.000	4.902.684.000
Ataşehir Finans Kule	5.100.216.000	5.100.216.000
İstanbul Caddebostan Binası	388.784.400	388.784.400
İstanbul Finans Kule A Blok	30.000.000.000	30.000.000.000
İstanbul Finans Kule B Blok	10.522.492.800	10.522.492.800
İzmir Konak Binası-2	256.299.600	256.299.600
Kocaeli Binası	171.924.000	171.924.000
Kocaeli Şekerpınar A Blok	1.090.332.000	1.090.332.000
Sakarya Adapazarı Binası	102.000.000	102.000.000
İstanbul Beyoğlu Otel Binası	729.700.000	729.700.000
Novi-Doğ Yapı Adi Ortaklığı	703.582.261	703.582.261
Bahçelievler Arsası	339.491.500	339.491.500
Kocaeli Dilovası	12.786.610.200	12.786.610.200
Aydos	8.635.500	8.635.500
Nişantaşı	206.400.000	206.400.000
PORTFÖY DEĞERİ	74.178.615.958	74.178.615.958
Dönen Varlıklar	6.448.886.100	8.272.382.031
Duran Varlıklar	1.673.973.026	451.481.844
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	8.316.432.327	6.835.745.609
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	7.431.750.481	5.981.359.506
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	66.553.292.276	70.085.374.718
(Vergi Etkisi)	1.283.370.207	1.372.459.102
NET AKTİF DEĞER	65.269.922.069	68.712.915.616

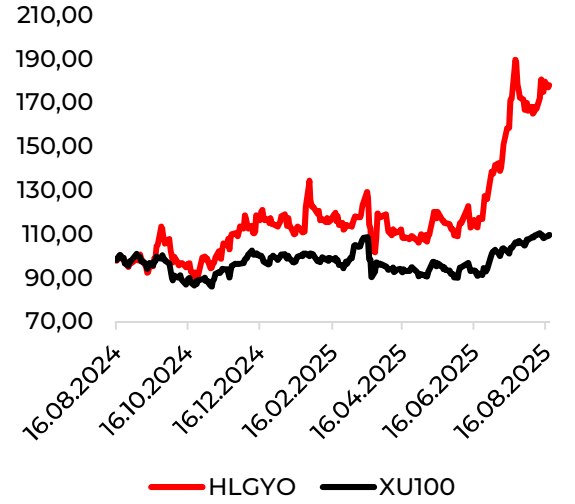
HLGYO özelinde finansalı olumlu değerlendirmekle birlikte değerlemenin bu sene özelinde önemli ölçütte yapıldığını değerlendiriyoruz.

Sektöre göre yaklaşık 40 puan iskontolu seyrediyor.

20 Ağustos 2025

Hisse Kodu	HLGYO
Son Fiyat	4,15 TL
Piyasa Değeri (mlr TL)	15,27
Piyasa Değeri (mln \$)	374
F/K	3,99
PD/DD	0,38
FD/FAVÖK	13,36

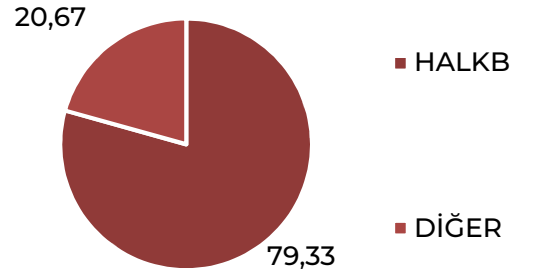
Hisse Sayısı (mln lot)	3.680
FDPO (%)	20,63
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	143



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-2,20	34,88	68,80
XGMYO'A GÖRE	-9,06	14,68	1,38
Nominal (TL)	3,23	47,93	77,51
Nominal (USD)	2,00	42,59	56,84

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

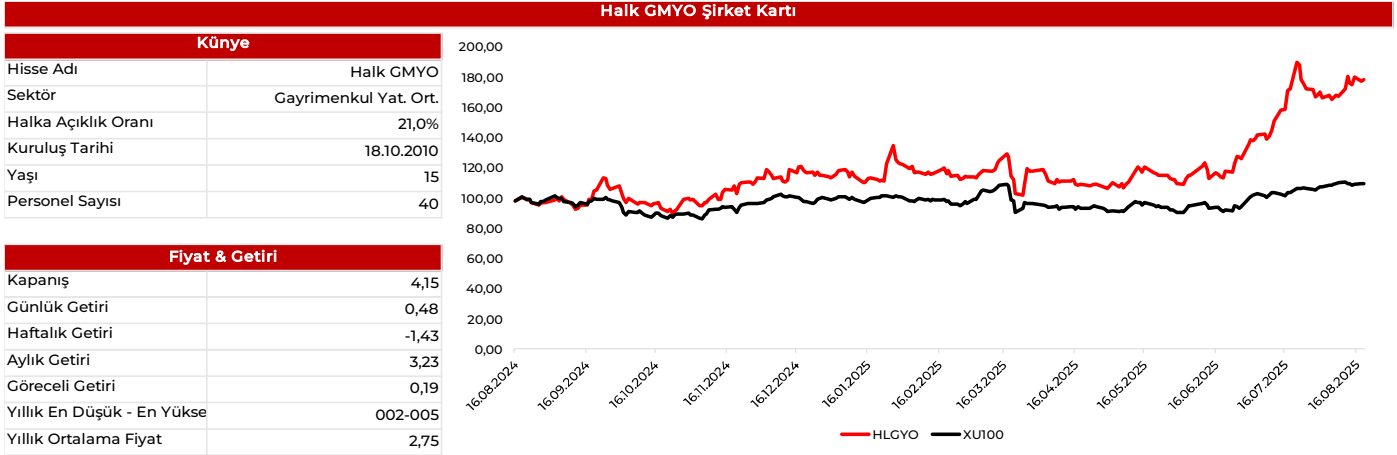
Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri 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	6.449	2.783	131,74	Net Satışlar	5.726	443	1.721	1.192,89
Nakit ve Benzerleri	339	12	2.831,49	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	5.483	2.259	142,69	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	19	6	191,36	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	51.297	32.593	57,38	Satışların Maliyeti	4.942	34	449	14.414,18
Maddi Duran Varlıklar	51	37	36,58	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	6	-9,69	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	57.746	35.376	63,23	Brüt Kâr	784	409	1.272	91,69
Kısa Vadeli Borçlar	8.316	5.940	40,00	Faaliyet Giderleri	167	125	232	33,93
Uzun Vadeli Borçlar	7.432	1.110	569,72	Esas Faaliyet Kârı	616	284	1.040	117,12
Toplam Borç	15.748	7.050	123,39	Amortisman	21	6	14	262,92
Net Borç	3.812	3.678	3,65	FAVÖK	638	290	0	120,08
Sermaye	3.680	3.145	17,01	Vergi Öncesi Kâr	7.284	2.111	4.454	245,11
Özkaynaklar	41.998	28.326	48,26	Ana Ortaklık Net Kâr	4.514	2.111	1.999	113,86

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,78	0,47	0,31
Likit Oran	0,05	0,01	0,04
Değerleme			
F/K	3,47	3,43	0,04
PD/DD	0,36	0,33	0,03
FD/FAVÖK	13,61	24,88	-11,27
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	12,84	10,47	2,37
Aktif Karlılık	9,69	8,19	1,50
Brüt Kâr Marjı	13,69	92,31	-78,63
Net Kâr Marjı	78,83	476,58	-397,75
Favök Marjı	11,14	65,42	-54,28
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	113,86	-31,40	145,25
Favök Büyüme	120,08	-1,60	121,67
Özsermaye Büyüme	48,26	135,97	-87,70
Aktif Büyüme	63,23	118,94	-55,70
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1,44	0,21	1,23
Alacak Devir Hızı	31,58	100,50	-68,92
Ticari Borç Devir Hızı	5,84	10,82	-4,97

