



Mistral GMYO - Nötr

Zorlu koşullara rağmen iştah sürüyor

Mistral GMYO, 2025 3.çeyrekte 44 milyon TL hasılat, 21 milyon TL FAVÖK ve 22 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Mistral GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Mersinli Arsa	0	466.707.360
Miaport	559.840.499	520.759.231
Mistral Towers	3.025.622.460	2.814.410.228
Azur Ofis	501.732.212	-
PORTFÖY DEĞERİ	4.087.195.171	3.801.876.819
Dönen Varlıklar	2.182.710.955	1.864.512.201
Duran Varlıklar	17.550.576	13.798.508
(Kısa Vadeli		
Yükümlülükler)	1.066.276.056	786.238.658
(Uzun Vadeli		
Yükümlülükler)	649.071.813	592.522.193
VERGİ ÖNCESİ NET		
AKTİF DEĞER	4.572.108.833	4.301.426.677
(Vergi Etkisi)	13.050.555	-83.186.329
NET AKTİF DEĞER	4.559.058.278	4.384.613.006

MSGYO özelinde finansalı nötr değerlendirirken yıl sonu net aktif değer beklentimizi 5,79 milyar TL seviyesinden 5,24 milyar TL seviyesine düşürüyoruz.

MSGYO güncel veriler çerçevesinde sektöre paralel iskontoya sahiptir.

27 Ekim 2025

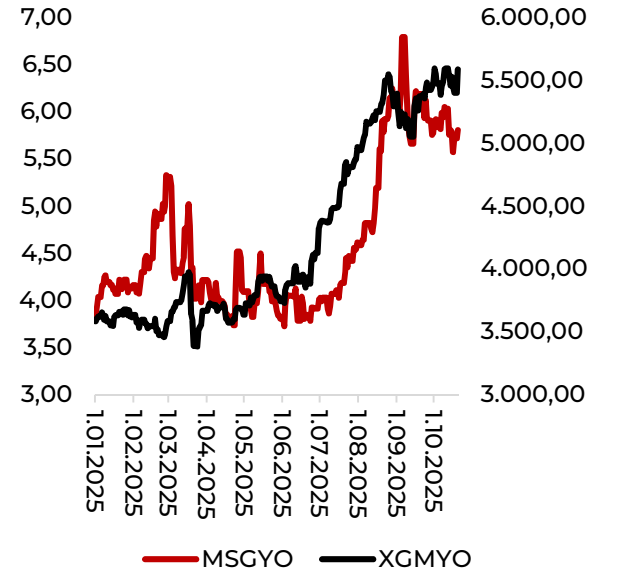
Son Fiyat	6,10
BİLANÇO PUANI	1,67/10
Piyasa Değeri (mİn TL)	2.866
Piyasa Değeri (mİn \$)	68
F/K	A.D
PD/DD	0,63
Hisse Sayısı (mİn lot)	470
FDPO (%)	29,18
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	20

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	6,37	37,24	65,34
XGMYO'A GÖRE	-4,35	18,35	-10,38
Nominal (TL)	-0,30	36,48	84,89
Nominal (USD)	-1,18	33,12	62,65

ORTAKLIK YAPISI

	%
ÖNDER TÜRK KANI	30,63
HAYDAR İNAÇ	25,12
DİĞER	44,25





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%)	2,29	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,95	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-16,80	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-8,00	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-570,52	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-26,61	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	-108,77	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.007,66	1
Cari Oran	2,05	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-661,05	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-3,76	-1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	69,77	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	69,77	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-24,42	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	99,16	1
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-64,70	0,5

PUAN

2,5

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.