



Rönesans GMY - Olumlu

Güçlü sonuçlar

Rönesans GMY, 2025 3.çeyrekte **7,49 milyar TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.**

Rönesans GMY	30.09.2025	30.06.2025
İzmir Optimum AVM	27.421.046.000	0
Hilltown AVM Karşıyaka	27.298.722.000	25.394.000.000
Maltepe Plaza	21.042.066.000	19.574.000.000
Hilltown AVM ve Ofis	17.657.934.000	16.452.394.000
Adana Optimum AVM	14.334.293.000	13.334.226.000
Samsun Plaza AVM	14.910.906.000	13.870.610.000
Maltepe Park	10.675.774.000	9.930.953.000
Kahramanmaraş Plaza AVM	8.629.514.000	8.027.455.000
Şanlıurfa Plaza AVM	6.253.060.000	5.816.800.000
Küçükyalı Ofis&TED		
Rönesans Koleji	5.922.253.000	5.512.698.000
Kozzy AVM	1.144.200.000	1.072.056.000
PORTFÖY DEĞERİ	155.289.768.000	118.985.192.000
Dönen Varlıklar	11.093.813.000	6.624.752.000
Duran Varlıklar	15.092.190.000	30.279.349.000
(Kısa Vadeli		
Yükümlülükler)	6.230.080.000	6.227.590.000
(Uzun Vadeli		
Yükümlülükler)	50.485.553.000	35.302.046.000
VERGİ ÖNCESİ NET		
AKTİF DEĞER	124.760.138.000	114.359.657.000
(Vergi Etkisi)	666.285.000	666.285.000
NET AKTİF DEĞER	124.093.853.000	113.693.372.000

RGYAS özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte yıl sonunda net aktif değer hedefimize erişeceğine değerlendiriyoruz.

Veriler çerçevesinde terminal değer iştahı bir miktar yükselmesiyle birlikte hedef fiyatımızı 200,44 TL'den 226,45 TL'ye yükseltiyor ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.

RGYAS sektöre kıyasla 20 puan iskontolu seyretmektedir.

6 Kasım 2025

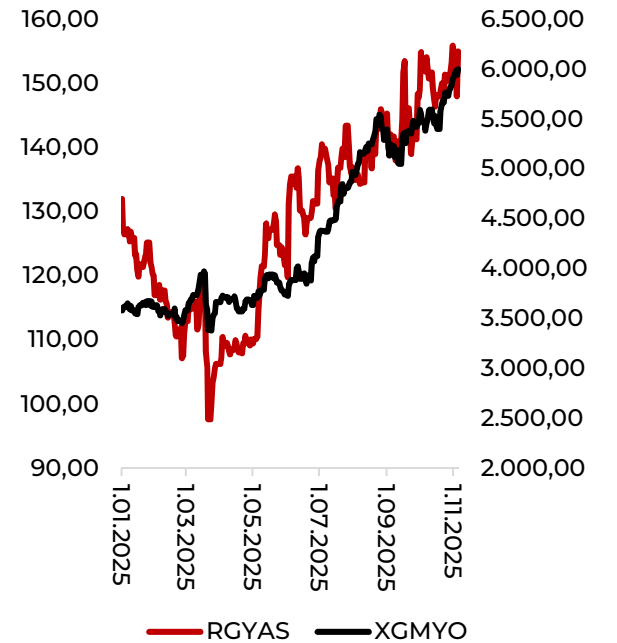
Son Fiyat	155,00
BİLANÇO PUANI	5,67/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
HEDEF FİYAT	226,45
POTANSİYEL	%46,10
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mİn TL)	51.305
Piyasa Değeri (mİn \$)	1.221
F/K	10,78
PD/DD	0,41
Hisse Sayısı (mİn lot)	331
FDPO (%)	11,34
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	84

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	1,46	13,46	24,88
XGMYO'A GÖRE	-6,57	-3,78	-48,79
Nominal (TL)	1,97	14,05	51,52
Nominal (USD)	1,01	10,49	28,45

ORTAKLIK YAPISI

	%
RÖNESANS VARLIK	68,12
SİNGAPUR HÜKÜMETİ	18,38
DİĞER	13,50





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%)	-7,31	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,17	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	2,80	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	0,47	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-237,58	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	177,62	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	21.424,43	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	78,62	1
Cari Oran	1,78	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	3.668,58	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	96,84	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	22,18	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	22,18	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-4,30	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	18,36	1
Net Kar Büyüme (Y%)	-83,64	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	109,31	0,5

PUAN

5,67

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.