



Torunlar GMYO - Olumlu

Taşıyıcı kolonla yola devam

Torunlar GMYO, 2025 3.çeyrekte **3,76 milyar TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.**

Torunlar GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Mall Of İstanbul	43.074.120.000	43.074.120.000
Bursa Korupark AVM	18.381.756.000	18.381.756.000
Torun Center	20.956.692.000	20.956.692.000
Torium AVM	5.665.800.000	5.665.800.000
Antalya Depo AVM	14.543.760.000	14.543.760.000
Mall Of Antalya	6.189.583.000	6.189.583.000
Mall Of İstanbul Otel	8.386.140.000	8.386.140.000
Bursa Zafer Plaza AVM	2.647.680.000	2.647.680.000
Mall Of İstanbul Konut ve Oteller	360.096.000	360.096.000
Korupark BB	10.616.047.200	10.616.047.200
5.Levent Çarşı	1.064.544.000	1.064.544.000
Torium Yurt 1	243.130.000	243.130.000
Torium Yurt 2	300.803.000	300.803.000
Paşabahçe Arazisi	7.595.141.000	7.595.141.000
Karaköy Otel	1.780.103.000	1.780.103.000
Antalya Kepez Arsalar	886.586.800	886.586.800
Kayabaşı Arsa	1.155.249.700	1.155.249.700
Mall Of İstanbul 3.Etap	423.945.000	423.945.000
Bulvar AVM	472.848.000	472.848.000
İkitelli Arsa	475.090.000	475.090.000
Netsel Marina	1.498.800.000	1.498.800.000
Torium Evleri	10.620.000	10.620.000
Natanam	2.090.475.600	2.090.475.600
Korupark Konutlar	243.900.000	243.900.000
PORTFÖY DEĞERİ	149.062.910.300	149.062.910.300
Dönen Varlıklar	28.168.526.000	26.190.715.000
Duran Varlıklar	17.328.941.000	10.041.130.000
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	6.899.085.000	6.125.402.000
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	17.281.788.000	15.984.403.000
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	170.379.504.300	163.184.950.300
(Vergi Etkisi)	338.352.000	467.577.000
NET AKTİF DEĞER	170.041.152.300	162.717.373.300

TRGYO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte yıl sonu net aktif değer hedefimize hayli hayli ulaşacağını değerlendiriyoruz.

TRGYO özelinde hedef fiyatımızı 100,20 TL'den 109,65 TL'ye yükseltiyor ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz.

10 Kasım 2025

Son Fiyat	79,10
BİLANÇO PUANI	3/10
HEDEF FİYAT	109,65
POTANSİYEL	%38,62
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mln TL)	79.100
Piyasa Değeri (mln \$)	1.881
F/K	4,60
PD/DD	0,63
Hisse Sayısı (mln lot)	1.000
FDPO (%)	20,98
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	108

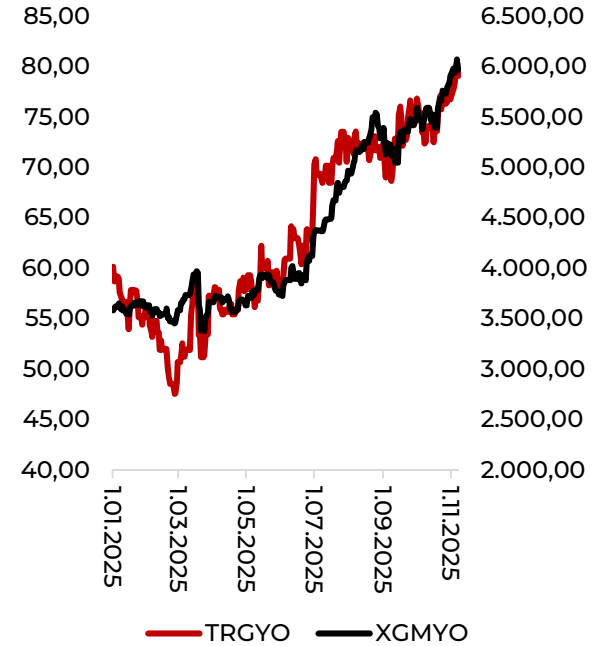
FİYAT

PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	4,50	6,40	52,81
XGMYO'A GÖRE	-4,35	-9,95	-24,12
Nominal (TL)	6,89	7,47	76,59
Nominal (USD)	6,02	3,64	53,75

ORTAKLIK YAPISI

	%
AZİZ TORUN	39,62
MEHMET TORUN	39,37
TORUNLAR GIDA	6,01
DİĞER	15



**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%)	-5,11	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,69	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-11,73	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-13,53	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-11,28	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-87,86	0,0

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	-17.447,54	1
İşletme Sermayesi (mİn TL)	3.604,85	1
Cari Oran	4,13	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	4.376,83	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-103,71	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	7,11	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	7,11	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	30,54	1
FAVÖK Büyüme (Ç%)	7,24	0
Net Kar Büyüme (Y%)	44,93	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	-28,55	0

PUAN**3,00***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.