

ZRGYO

ZRGYO

Ziraat GMYO	31.03.2025	31.12.2024	Değişim
Yatırım Amaçlı GYO'lar	57.439.544.041	57.170.615.677	0%
Yapılmakta Olan GYO'lar	2.709.604.158	2.717.560.320	0%
PORTFÖY DEĞERİ	60.149.148.199	59.888.175.997	0%
Dönen Varlıklar	1.306.831.572	2.188.287.877	-40%
Duran Varlıklar	7.580.549.190	7.225.012.430	5%
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3.192.923.579	3.475.826.941	-8%
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	5.167.174.000	5.282.873.890	-2%
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	60.676.431.382	60.542.775.473	0%
(Vergi Etkisi)	339.325.935	2.363.753.477	-86%
NET AKTİF DEĞER	60.337.105.447	58.179.021.996	4%

Hasılat	1Ç25	1Ç24	Değişim
Gayrimenkul Satış Geliri	111.399.626	5.433.529	1950,23%
Yurtiçi Kira Geliri	404.984.612	270.307.074	49,82%
Yurtdışı Kira Geliri	8.693.394	10.333.760	-15,87%
Hasılat	525.077.632	286.074.363	83,55%
Satılan Gayrimenkul Maliyeti	-116.474.334	-3.620.117	3117,42%
Diğer Satışların Maliyeti	-1.809.189	0	
Satışların Maliyeti	-118.283.523	-3.620.117	3167,40%
Brüt Kar	406.794.109	282.454.246	44,02%
Brüt Kar Marjı	77,47%	98,73%	-21,26%

Sonuç olarak, bilançoğu baz etkisiyle birlikte **pozitif** değerlendiriyoruz. Değerlemede sınırlı artış olsa da yükümlülükler tarafında ç-ç izlenen düşüş ile birlikte %86'lık vergi düşüşü net aktif değer %4 artışına neden oldu. Sektörün aksine büyüyen kira gelirlerini olumlu karşılıyoruz. **Bu aksiyon ve tahmini değerlendirme doğrultusunda iskontosunun hesaplanandan ortalama 10 puan fazla olduğunu ancak Ziraat GMYO'nun primli olduğunu değerlendiriyoruz.**

Gayrimenkul sektörü 26,12 F/K, 1,29 PD/DD ve 82,11 FD/FAVÖK ile işlem görürken ZRGYO 35,42 F/K, 1,97 PD/DD ve 53,85 FD/FAVÖK ile sektöre görece primli seyretmektedir.

Ziraat GMYO Şirket Kartı

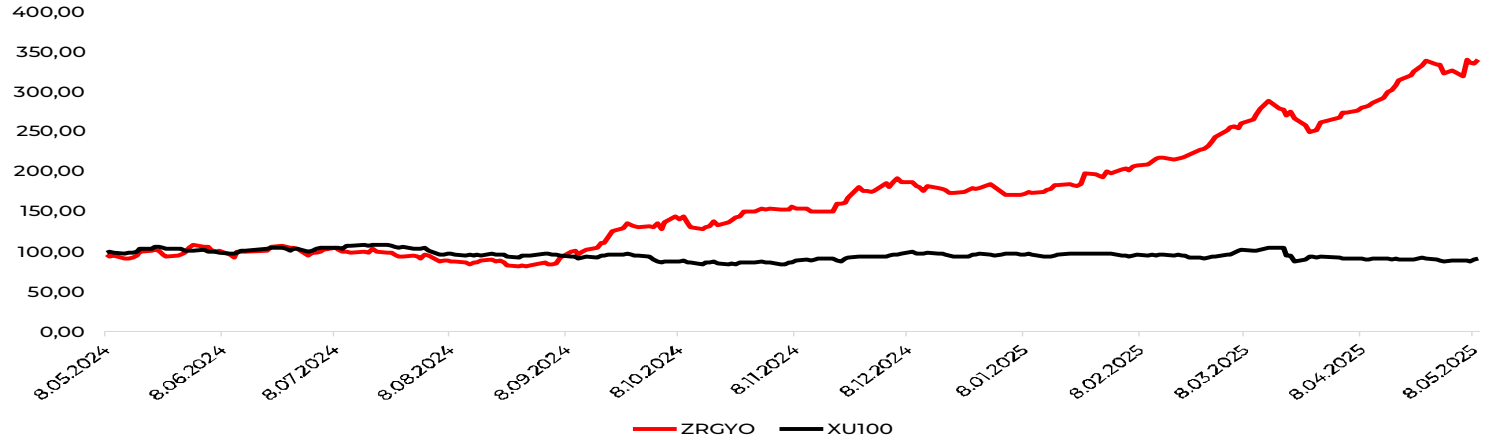
Künye

Hisse Adı	Ziraat GMYO
Sektör	Yatırım Menkul Yat. Ort.
Halka Açıklık Oranı	19,0%
Kuruluş Tarihi	1.11.2016
Yaşı	9
Personel Sayısı	40

Fiyat & Getiri

Kapanış	25,54
Günlük Getiri	1,59
Haftalık Getiri	4,42
Aylık Getiri	20,93
Göreceli Getiri	0,39
Yıllık En Düşük - En Yüksek	006-026
Yıllık Ortalama Fiyat	12,51

100 Liranın Yıllık Seyri



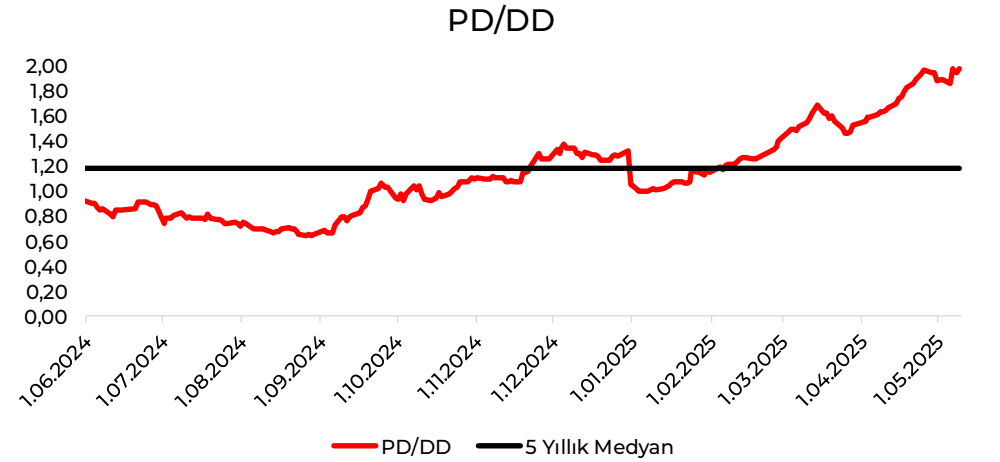
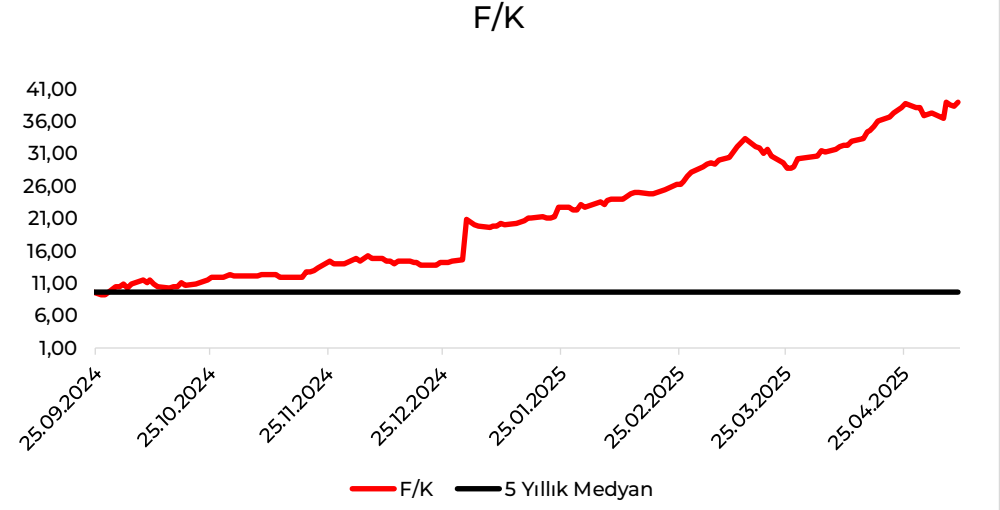
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.307	935	39,84
Nakit ve Benzerleri	215	846	-74,53
Stoklar	743	34	2.061,12
Ticari Alacaklar	245	4	5.534,15
Duran Varlıklar	67.730	45.167	49,95
Maddi Duran Varlıklar	417	218	90,83
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	-26,48
Aktifler	69.037	46.102	49,75
Kısa Vadeli Borçlar	3.193	2.487	28,36
Uzun Vadeli Borçlar	5.167	1.969	162,40
Toplam Borç	8.360	4.457	87,59
Net Borç	4.159	3.201	29,95
Sermaye	4.694	4.694	0,00
Özkaynaklar	60.676	41.645	45,70

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	525	286	3.417	83,55
Yurt İçi Satış	405	270	1.357	49,82
Yurt Dışı Satış	9	10	36	-15,87
Diğer Satışlar	111	5	2.023	1.950,23
Satışların Maliyeti	118	4	1.231	3.167,40
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	407	282	2.185	44,02
Faaliyet Giderleri	61	63	223	-4,52
Esas Faaliyet Kârı	346	219	1.962	58,08
Amortisman	0	3	10	-89,52
FAVÖK	346	222	0	56,35
Vergi Öncesi Kâr	473	118	5.426	301,32
Ana Ortaklık Net Kâr	134	118	3.062	13,41

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,41	0,38	0,03
Likit Oran	0,17	0,36	-0,19
Değerleme			
F/K	38,94	4,76	34,19
PD/DD	1,98	0,68	1,29
FD/FAVÖK	59,14	29,63	29,51
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,26	0,39	-0,13
Aktif Karlılık	0,23	0,35	-0,12
Brüt Kâr Marjı	77,47	98,73	-21,26
Net Kâr Marjı	25,45	41,20	-15,74
Favök Marjı	65,99	77,47	-11,48
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	13,41	0,00	13,41
Favök Büyüme	56,35	378,07	-321,72
Özsermaye Büyüme	45,70	116,90	-71,21
Aktif Büyüme	49,75	114,50	-64,75
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,39	37,96	-35,57
Alacak Devir Hızı	25,09	14,72	10,36
Ticari Borç Devir Hızı	5,14	18,22	-13,08



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