

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,77 artışla 2.030 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %3,25 artışla 3.904 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %25,84 artışla 1.557 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %3,95 artışla 2.777 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.040 baz puan artışla %76,7 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 48 baz puan artışla %71,1 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 6.240 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 3.488 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 4.723 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 4.315 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç:

Konsolide TMS-29 rakamlarına göre, 2Ç25'te net satışlar yıllık bazda %9 artışla 2.030 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kira geliri yıllık bazda %20 artışla 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir. Alışveriş merkezleri tarafında, ziyaretçi sayısı yıllık bazda 14,7 milyon ile yatay kalırken, alışveriş merkezi gelirleri %29 artışla 14,8 milyar TL'ye çıkmıştır. Brüt kar marjındaki artışın desteğiyle, FAVÖK yıllık bazda %26 artışla 1,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Finansal gelirdeki iyileşme ve 1,7 milyar TL'lik yeniden değerlendirme kazancı, 3,5 milyar TL'lik net kara katkıda bulunmuştur. Net nakit, 1Ç24'te 16,3 milyar TL'den bu çeyreğin sonunda 15,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Bu düşüşün başlıca nedeni 3,9 milyar TL tutarındaki temettü ödemesiydi. Gayrimenkul varlıklarının değeri 119 milyar TL'ye ulaşırken, net aktif değeri önceki çeyrekteki 108 milyar TL'den 114 milyar TL'ye yükselmiştir. **Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %9 üzerinde performans sergilemiş olup, 0,64x PD/DD ile işlem görmektedir (son 1 yıllık medyan: x0,58). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini, güçlü operasyonel karlılık sonrası sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.**

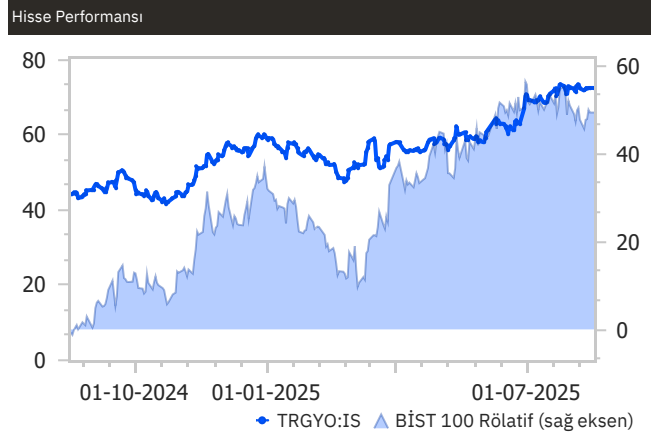
Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.			
Bloomberg / Reuters Kodu	TRGYO:TI/TRGYO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	72,50			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	41,51-74,50			
Piyasa Değeri(milyon TL)	72.500			
Firma Değeri(milyon TL)	56.866			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	15.225			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.000			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%18,76			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,21			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	973	1.287	1.598	1.861
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	70.187	92.694	105.909	102.296
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	71,8-72,5	70,5-73,6	58,0-73,6	41,8-73,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	21	39	65
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	7	27	49
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Aziz TORUN	39,5			
Mehmet TORUN	39,35			
Diğer	15,14			
TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	6,01			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gayrimenkul, gayrimenkule dayalı araçlar ve projelerle bir portföy işletmek amacıyla pay ihraç eden bir sermaye piyasası kurumudur.

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.781	3.904	%3,2	1.866	2.007	8.532	1.874	2.030	%8,8	%8,3
Brüt Kâr	2.832	2.955	%4,3	1.331	1.441	4.390	1.297	1.658	%24,6	%27,8
Faaliyet Kârı	2.660	2.766	%4,0	1.231	1.355	4.292	1.215	1.551	%26,0	%27,6
FAVÖK	2.672	2.777	%4,0	1.237	1.363	4.295	1.221	1.557	%25,8	%27,5
Net Parasal Pozisyon	-2.723	-3.685	%35,3	-2.325	-1.060	-126	-2.098	-1.587	-%31,8	-%24,4
Net Kâr	-4.723	4.315	-	-6.240	2.720	11.690	827	3488,02	-	%321,6
Brüt Kâr Marjı	%74,9	%75,7	80bp	%71,3	%71,8	%51,5	%69,2	%81,7	1.036bp	1.245bp
Faaliyet Marjı	%70,3	%70,9	50bp	%65,9	%67,5	%50,3	%64,8	%76,4	1.046bp	1.157bp
FAVÖK Marjı	%70,7	%71,1	48bp	%66,3	%67,9	%50,3	%65,1	%76,7	1.040bp	1.153bp
Net Kâr Marjı	-%	%110,5	23.543bp	-%	%135,5	%137,0	%44,1	%171,8	50.619bp	12.768bp
Net Borç	-11.452	-15.634	%36,5	-11.452	-8.710	-15.226	-16.306	-15.634	%36,5	-%4,1
Net Döviz Pozisyonu	9.518	12.942	%36,0	9.518	10.861	11.849	12.290	12.942	%36,0	%5,3
Net Borç/FAVÖK	-1,6	-1,9	%17,2	-1,6	-1,5	-2,1	-1,9	-1,9	%17,2	-%2,2
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)					a.d. anlamlı değil					

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.