

Global Yatırım Holding - Olumlu

Nitelikli büyüme ile nokta atışı sonuçlar

Global Yatırım Holding, 2025 2.çeyrekte 6 milyar TL hasılat, 2,1 milyar TL FAVÖK, 900 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Liman (GPH) faaliyetlerinde güçlü büyüme devam ediyor. Lizbon limanı imtiyaz süresi uzatımı, Antigua limanında yatırım faaliyetleri, Greenrock limanı imtiyaz süresi uzatımı ve Singapur Marina Bay limanı yatırım faaliyetleri ile güçlenerek faaliyetlerin devam ettiğini takip ediyoruz. **2.çeyrekte FAVÖK katkısı 1,9 milyar TL olarak gerçekleşti.**

Doğalgaz (NTGAZ) mevsimi olmamasına rağmen güçlü sonuçlar paylaştı. Düzenli temettü dağıtımı ile holding faaliyetlerinin desteklenmesi, Çaykur ihalesinin tekraren güçlenerek kazanılması ve fiyatlar bakımından şehir gazı faaliyetlerinin iyice ön plana çıkması ile faaliyetlerin güçlü seyrettiğini takip ediyoruz. **2.çeyrekte FAVÖK katkısı 230 milyon TL olarak gerçekleşti.**

Enerji üretimlerinde (CONSE) işler dengeli seyrediyor. Doğal Enerjinin faaliyetleri sonlandırılarak dengelenme aksiyonu, Boyner ile işbirliği ve Bahama yatırımlarının iyice ön plana çıkışı ile dengeli bir faaliyet seyri takip ediyoruz. **2.çeyrekte FAVÖK katkısı 128 milyon TL olarak gerçekleşti.**

Diğer faaliyetlerde dengeli seyir takip ediyor. Straton özelinde dengeli fiyatlama kaynaklı maliyetlerin artışıyla operasyonellere baskı çerçevesinde madencilik FAVÖK katkısı 17 milyon TL, değerlemeler ile dengeli seyreden gayrimenkul FAVÖK katkısı 38,5 milyon TL, menkul değerler/portföy yönetiminde sektörde pazar payı kaybı ile FAVÖK katkısı 77 milyon TL olarak gerçekleşti.

Beklentilerimiz çerçevesinde olan GLYHO finansallarını olumlu bulmakla birlikte GLYHO'nun kendisi oluşturduğu beklentilerin üst bandına yakınsama ihtimalinin her geçen çeyrek arttığını değerlendiriyoruz.

10 Haziran 2025'ten bu yana araştırma kapsamımızda olan GLYHO %50 bandında iskontolu seyretmeyi sürdürüyor.

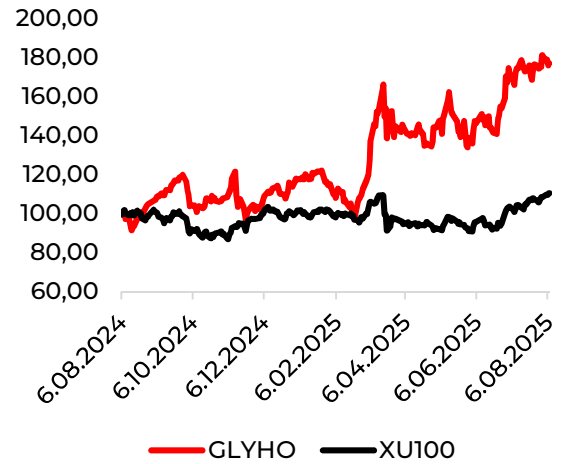
Şirket bugün saat 15'te webinar gerçekleştirecek.

8 Ağustos 2025

Hisse Kodu	GLYHO
Piyasa Değeri (mlr TL)	17,6
Piyasa Değeri (mln \$)	434

F/K	4,12
PD/DD	1,65
FD/FAVÖK	7,70

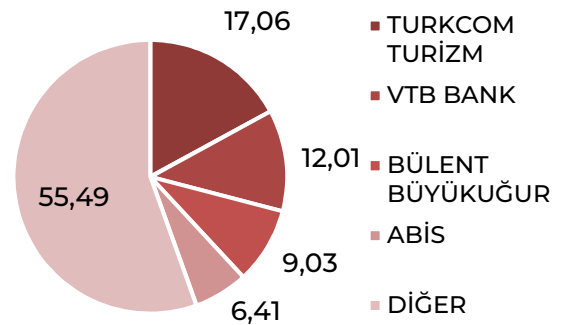
Hisse Sayısı (mln lot)	1.950
FDPO (%)	66,89
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	126



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-2,97	5,50	69,56
XHOLD'A GÖRE	-5,82	1,22	64,30
Nominal (TL)	4,88	25,63	78,31
Nominal (USD)	3,51	20,55	57,10

Ortaklık Yapısı (%)





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.

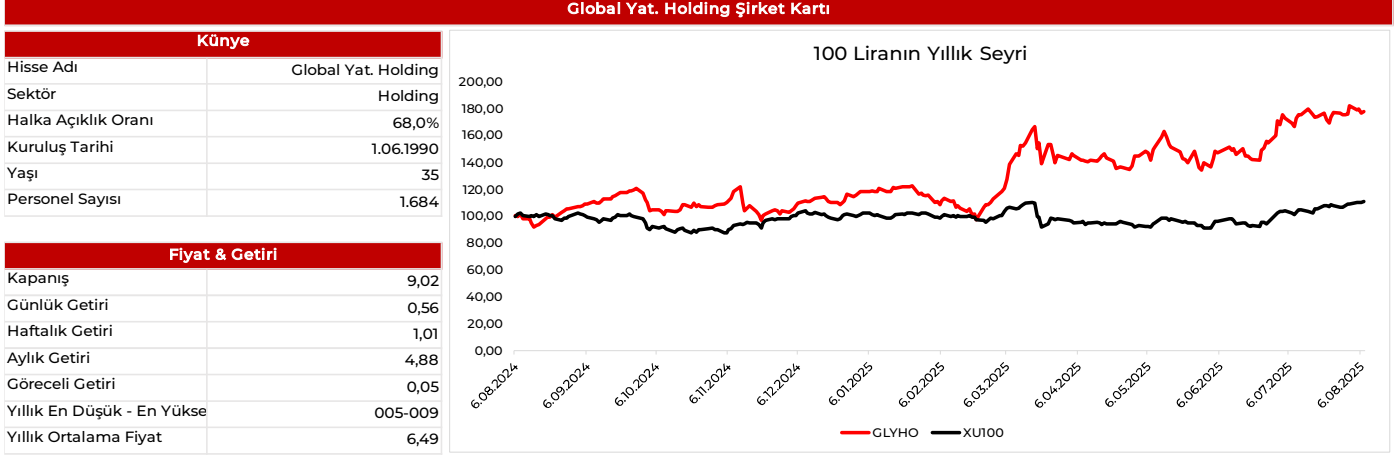
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	19.906	12.798	55,54	Net Satışlar	12.405	10.574	20.876	17,32
Nakit ve Benzerleri	11.782	6.803	73,21	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	589	573	2,86	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	2.443	1.835	33,14	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	66.199	46.401	42,67	Satışların Maliyeti	7.446	5.832	12.029	27,68
Maddi Duran Varlıklar	13.421	9.831	36,52	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.222	25.005	40,86	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	86.105	59.200	45,45	Brüt Kâr	4.954	4.653	8.836	6,47
Kısa Vadeli Borçlar	13.864	11.247	23,26	Faaliyet Giderleri	2.309	2.372	4.252	-2,68
Uzun Vadeli Borçlar	55.792	34.321	62,56	Esas Faaliyet Kârı	2.645	2.281	4.584	15,99
Toplam Borç	69.655	45.568	52,86	Amortisman	1.483	1.433	2.437	3,49
Net Borç	48.646	31.536	54,26	FAVÖK	4.128	3.713	0	11,17
Sermaye	1.950	650	200,00	Vergi Öncesi Kâr	2.058	1.443	3.173	42,62
Özkaynaklar	10.654	9.205	15,74	Ana Ortaklık Net Kâr	1.339	935	3.315	43,20

Oran Analizi				F/K	
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)		
Likidite					
Cari Oran	1,44	1,14	0,30		
Likit Oran	1,35	1,06	0,29		
Değerleme					
F/K	4,73	2,69	2,04		
PD/DD	1,65	1,03	0,62		
FD/FAVÖK	8,91	5,27	3,64		
Karlılık					
Özsermaye Karlılığı	13,49	13,92	-0,43		
Aktif Karlılık	1,84	2,05	-0,20		
Brüt Kâr Marjı	39,93	44,00	-4,07		
Net Kâr Marjı	10,80	8,84	1,95		
Favök Marjı	33,28	35,12	-1,84		
Büyüme					
Net Kâr Büyüme	43,20	191,43	-148,23		
Favök Büyüme	11,17	75,62	-64,46		
Özsermaye Büyüme	15,74	117,58	-101,84		
Aktif Büyüme	45,45	84,06	-38,62		
Faaliyet Etkinliği					
Stok Devir Hızı	21,11	20,67	0,44		
Alacak Devir Hızı	9,36	12,54	-3,19		
Ticari Borç Devir Hızı	8,32	11,05	-2,73		

F/K

