



Global Yatırım Holding - Olumlu

Yola devam

Global Yatırım Holding, 2025 3.çeyrekte 7 milyar TL hasılat, 2,28 milyar TL FAVÖK ve 646 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı. 9 aylıkta TMS 29 dahil operasyonel FAVÖK'ü 7,63 milyar TL oldu.

Liman faaliyetleri güçlü seyrediyor. Dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisi olan GPH, 4 kıta ve 19 ülkede faaliyetlerini sürdürüyor. 33 limana sahip olan şirket hatırlatmak gerekirse Ağustos 2024'te Londra Borsasından çıkartılmıştı. Bu dönemde Cabo Verde işletme sözleşmesi imzalandı. Lizbon Limanı sözleşmesi 2056'ya uzatıldı. Marina Bay tarafında ise 30 milyon dolarlık yatırım kararı alınırken işletme süresi 8+2 yıl daha uzatıldı. Antigua limanında 2.aşama olan yeni yolcu terminali inşaatına başlandı. Greenrock limanında 50 yıl işletmek için imtiyaz sözleşmesi imzalandı. Kazablanka yolcu limanı 15 yıllık imtiyaz sözleşmesi 20 yıl uzatma opsiyonu ile birlikte imzalandı. Operasyonel FAVÖK katkısı ilk 9 ayda 5,74 milyar TL oldu.

Gaz tarafında sezon olmamasına rağmen iyimser büyümeler izleniyor. Muş'ta yer alan 18,4 MWp/15 MWe GES devreye alındı. Lider taşımali doğal gaz şirketinin 9 ayda satış hacmi CNG+LNG 248 milyon santimetreküp oldu. 2 oto CNG istasyonu ile faaliyetlerini sürdürüyor. Operasyonel FAVÖK katkısı ilk 9 ayda 1,17 milyar TL oldu.

Diğer faaliyetlerde de görece fena olmayan yapılar takip ediliyor. Elektrik üretimi kısmının 368 milyon TL, madencilik 79 milyon TL, aracı kurum ve portföy yönetiminin 292 milyon TL, gayrimenkulün 107 milyon TL, solo -148 milyon TL ve diğerin 18,6 milyon TL operasyonel FAVÖK katkısı oldu. TMS 29 hariç incelediğimizde beklentilerin genellikle çoğu tutturulmakta olup yalnızca madencilik ve finans grubunun operasyonel karlılığı beklenti altında kalmaktadır.

GLYHO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde daha iyimser finansallar elde edilmesini bekliyoruz.

GLYHO son veri itibariyle %40 iskontolu işlem görüyor.

10 Kasım 2025

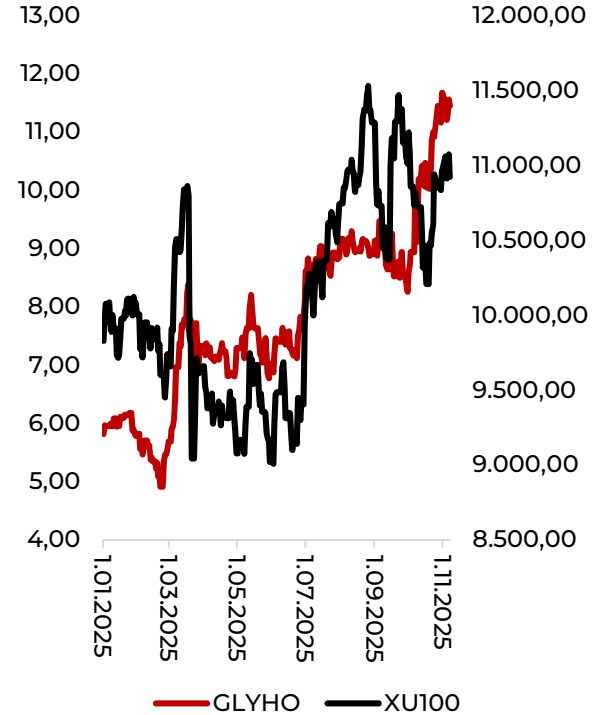
Son Fiyat	11,46
BİLANÇO PUANI	4,67/10
Piyasa Değeri (mln TL)	22.347
Piyasa Değeri (mln \$)	532
F/K	5,68
FD/FAVÖK	9,48
PD/DD	1,96
Hisse Sayısı (mln lot)	1.950
FDPO (%)	60,24
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	125

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	14,19	26,95	76,59
XHOLD'A GÖRE	6,12	13,56	52,33
Nominal (TL)	16,58	28,02	100,37
Nominal (USD)	15,71	24,19	77,53

ORTAKLIK YAPISI

	%
TURKCOM TURİZM	18,64
ABİS	17,18
BÜLENT BÜYÜKUĞUR	8,58
DİĞER	55,6





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%)	-1,69	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,46	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-1,71	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	6,06	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	0,75	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	-5,31	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	52.067,49	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	2.178,36	1
Cari Oran	1,34	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	209,31	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	9,57	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	6,76	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	6,76	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-5,19	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	15,18	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	4,37	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	40,03	0,0

PUAN

4,67

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.