



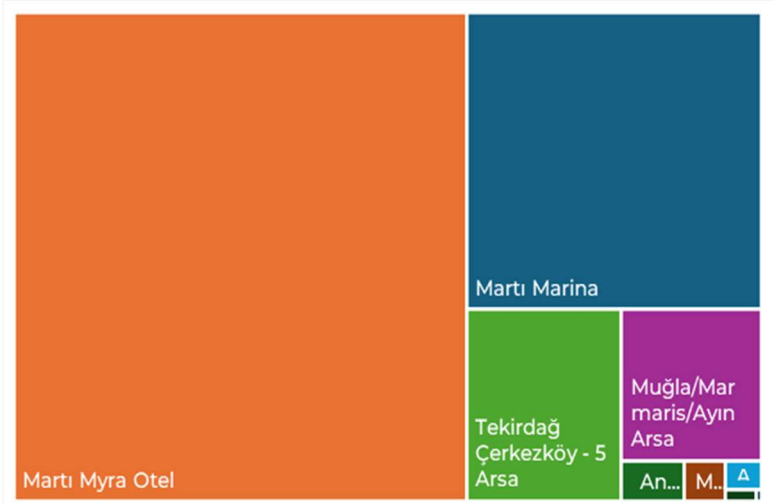
## Martı Otel - Olumlu

### Mevsim olmadığı halde güçlü sonuçlar

Martı GMYO, 2025 1.çeyrekte 347 milyon TL hasılat, 44 milyon TL FAVÖK zararı ve 90 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

**Turizm sezonu bu sezon değil.** Şirketin esas finansal hareketlilik dönemi 2025 2.çeyrek finansallarında olacağını hatırlatmak isteriz. Ancak şirket hem TL hem avro bazında güçlü sonuçları bu çeyrek elde etmeyi başardı.

**Aslan payı turizmden geldi.** Konsolidasyon çerçevesinde MRGYO'yu da kendisine konsolide eden şirketin esas gelirlerinin önemli ölçüde turizm ve otelcilik faaliyetleri grubundan geldiğini takip ediyoruz.

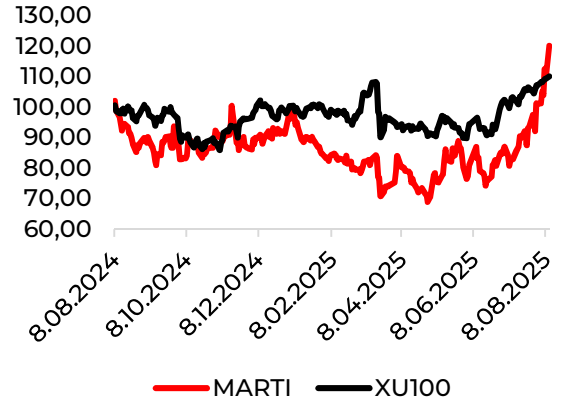


Finansal MARTI özelinde olumlu değerlendirmekle birlikte bu sene avro bazında reel büyüme takip etmeyi bekliyoruz.

**Turizm sektörü 211,8 F/K, 5,35 PD/DD, 227,52 FD/FAVÖK ile işlem görürken MARTI 11 F/K, 0,49 PD/DD, 254,84 FD/FAVÖK işlemlerini sürdürmektedir.**

## 12 Ağustos 2025

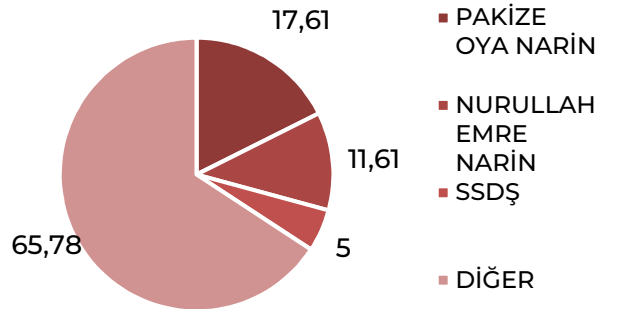
|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Hisse Kodu                                | MARTI  |
| Piyasa Değeri (mln TL)                    | 2,67   |
| Piyasa Değeri (mln \$)                    | 66     |
| F/K                                       | 11     |
| PD/DD                                     | 0,49   |
| FD/FAVÖK                                  | 254,84 |
| Hisse Sayısı (mln lot)                    | 600    |
| FDPO (%)                                  | 65,29  |
| Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık) | 73     |



### FİYAT PERFORMANSI (%)

|                | 1 AY  | 3 AY  | 12 AY  |
|----------------|-------|-------|--------|
| BİST100'E GÖRE | 39,02 | 42,65 | 10,83  |
| XTRZM'E GÖRE   | 28,47 | 20,80 | -12,75 |
| Nominal (TL)   | 44,95 | 59,50 | 21,58  |
| Nominal (USD)  | 43,55 | 54,46 | 0,29   |

### 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:

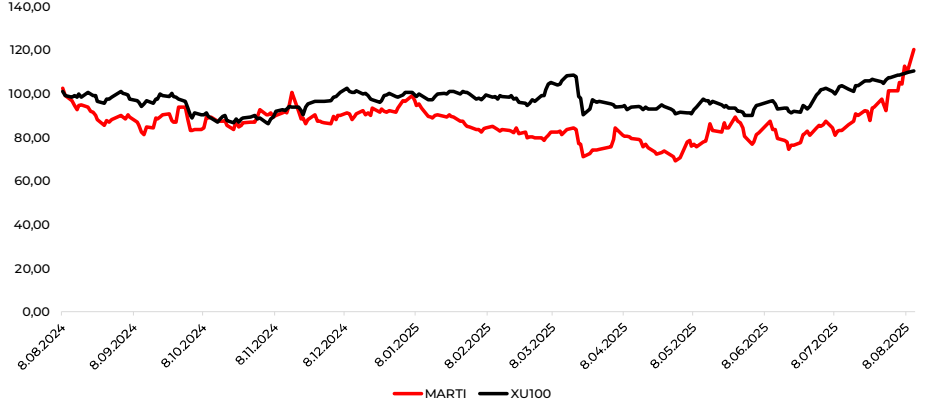
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr  
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331  
☎ +90 (212) 286 30 50  
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



## FİNANSALLAR

## Marti Otel Şirket Kartı

| Künye                       |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Hisse Adı                   | Marti Otel         |
| Sektör                      | Lokanta ve Oteller |
| Halka Açıklık Oranı         | 56,0%              |
| Kuruluş Tarihi              | 8.03.1967          |
| Yaşı                        | 58                 |
| Personel Sayısı             | 327                |
| Fiyat & Getiri              |                    |
| Kapanış                     | 4,45               |
| Günlük Getiri               | 9,88               |
| Haftalık Getiri             | 18,67              |
| Aylık Getiri                | 44,95              |
| Göreceli Getiri             | 9,22               |
| Yıllık En Düşük - En Yüksek | 003-004            |
| Yıllık Ortalama Fiyat       | 3,18               |



| Özet Bilanço                  |         |         |            | Özet Gelir Tablosu   |         |         |         |            |
|-------------------------------|---------|---------|------------|----------------------|---------|---------|---------|------------|
| Kalemler                      | 2025/03 | 2024/06 | Değişim(%) | Kalemler             | 2025/03 | 2024/06 | 2024/12 | Değişim(%) |
| Dönen Varlıklar               | 308     | 656     | -52,96     | Net Satışlar         | 347     | 905     | 1.143   | -61,71     |
| Nakit ve Benzerleri           | 8       | 10      | -22,21     | Yurt İçi Satış       | 371     | 1.101   | 1.372   | -66,30     |
| Stoklar                       | 73      | 56      | 30,94      | Yurt Dışı Satış      | 0       | 0       | 0       | a.d        |
| Ticari Alacaklar              | 50      | 502     | -90,04     | Diğer Satışlar       | 12      | 19      | 25      | -33,96     |
| Duran Varlıklar               | 21.367  | 15.103  | 41,47      | Satışların Maliyeti  | 264     | 551     | 858     | -52,18     |
| Maddi Duran Varlıklar         | 18.971  | 13.372  | 41,87      | İskontolar           | 34,63   | 202,84  | 233,56  | -82,93     |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 0       | 0       | -13,37     | İndirimler           | 1,59    | 10,45   | 19,20   | -84,79     |
| Aktifler                      | 21.675  | 15.759  | 37,54      | Brüt Kâr             | 83      | 354     | 285     | -76,54     |
| Kısa Vadeli Borçlar           | 1.578   | 962     | 64,03      | Faaliyet Giderleri   | 135     | 164     | 323     | -18,10     |
| Uzun Vadeli Borçlar           | 7.237   | 3.685   | 96,40      | Esas Faaliyet Kârı   | -52     | 190     | -38     | -127,13    |
| Toplam Borç                   | 8.815   | 4.647   | 89,70      | Amortisman           | 8       | 63      | 127     | -87,74     |
| Net Borç                      | 4.819   | 3.958   | 21,75      | FAVÖK                | -44     | 253     | 0       | -117,35    |
| Sermaye                       | 600     | 600     | 0,00       | Vergi Öncesi Kâr     | 146     | 405     | 183     | -64,03     |
| Özkaynaklar                   | 5.402   | 4.408   | 22,56      | Ana Ortaklık Net Kâr | 90      | 361     | 229     | -75,05     |

| Oran Analizi                        |         |         |              |
|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Oranlar                             | 2025/03 | 2024/06 | Değişim(Bps) |
| <strong>Likidite</strong>           |         |         |              |
| Cari Oran                           | 0,20    | 0,68    | -0,49        |
| Likit Oran                          | 0,14    | 0,62    | -0,48        |
| <strong>Değerleme</strong>          |         |         |              |
| F/K                                 | 11,00   | 0,00    | 11,00        |
| PD/DD                               | 0,49    | 0,47    | 0,02         |
| FD/FAVÖK                            | 254,84  | 67,34   | 187,51       |
| <strong>Karlılık</strong>           |         |         |              |
| Özsermaye Karlılığı                 | 2,02    | 10,59   | -8,56        |
| Aktif Karlılık                      | 0,51    | 2,77    | -2,26        |
| Brüt Kâr Marjı                      | 23,97   | 39,12   | -15,15       |
| Net Kâr Marjı                       | 25,97   | 39,86   | -13,89       |
| Favök Marjı                         | -12,64  | 27,90   | -40,54       |
| <strong>Büyüme</strong>             |         |         |              |
| Net Kâr Büyüme                      | 17,96   | 152,72  | -134,76      |
| Favök Büyüme                        | 0,00    | 46,75   | -46,75       |
| Özsermaye Büyüme                    | 54,54   | 82,91   | -28,37       |
| Aktif Büyüme                        | 61,66   | 53,29   | 8,37         |
| <strong>Faaliyet Etkinliği</strong> |         |         |              |
| Stok Devir Hızı                     | 19,77   | 12,56   | 7,22         |
| Alacak Devir Hızı                   | 5,85    | 4,96    | 0,90         |
| Ticari Borç Devir Hızı              | 6,04    | 6,63    | -0,59        |

