



Martı GMYO Güncelleme

Bilanço sonrası yaptığımız telekonferans çerçevesinde büyümelerin beklentiler dahilinde olduğu ve süreçlerin kaldığı yerden devam ettiğini gözlemliyoruz.

Biz görece konservatif beklentilerimizi ön plana almayı sürdürmekle birlikte yılsonu beklentilerimizi korumayı sürdürüyoruz. Bu doğrultuda:

- Yılsonu 4 milyar TL net kar
- Çerçevesel bakımdan yılsonu 15 milyar TL ve akabinde 21 milyar TL net aktif değere ulaşacağını değerlendiriyoruz.

Fırsatlar:

- a) Sürdürülebilir otel faaliyetleri
- b) Geliştirme sektörüne yönelim
- c) Avro değerlendirme katkısı
- d) Yüksek iskonto

Riskler:

- a) Turizme beklenen ilginin gelmemesi
- b) Piyasa volatilitesi
- c) Makroekonomik koşullarda beklenmedik değişim

MRCYO 0,34x pd/nad çarpanı çerçevesinde 3,2 TL hedef fiyatımızı 4,2 TL'ye yükseltiyor ve AL tavsiyemizi korumayı sürdürüyoruz.

P.S: Şirket 27 Ağustos 2025 tarihine kadar VBTS tedbirlerine tabiidir.



DEĞERLEME

Martı GMYO	30.06.2025
Martı Marina	3.371.421.409
Martı Myra Otel	8.502.728.757
Antalya/Kemer/Çamyuva Arsa	97.218.338
Aydın/Karacasu/Işıklar Arsa	39.010.867
Muğla/Marmaris/Aydın Arsa	810.983.903
Tekirdağ Çerkezköy - 5 Arsa	1.143.745.110
Martı Marina İlave Yatırım	2.302.799
Martı Myra İlave Yatırım	63.932.168
Diğer	14.066.769
PORTFÖY DEĞERİ	14.045.410.120
 PİYASA DEĞERİ MRGYO	 3.512.955.600
MCAP/NAD	0,34
TERMİNAL DEĞER	4.584.741.172
HEDEF FİYAT	4,20
POTANSİYEL	30,51%



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