



Mistral GMYO - Nötr

Beklentilerimize paralel sonuçlar

Mistral GMYO, 2025 2.çeyrekte 27 milyon TL hasılat, 15 milyon TL FAVÖK, 21 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Mistral GMYO	30.06.2025	31.03.2025
Mersinli Arsa	466.707.360	440.262.716
Miaport	520.759.231	491.251.892
Mistral Towers	2.814.410.228	2.654.939.686
PORTFÖY DEĞERİ	3.801.876.819	3.586.454.294
Dönen Varlıklar	1.864.512.201	1.747.563.589
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	13.798.508	13.221.051
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	786.238.658	667.994.339
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	4.301.426.677	4.038.033.197
(Vergi Etkisi)	-83.186.329	78.830.591
NET AKTİF DEĞER	4.384.613.006	3.959.202.606

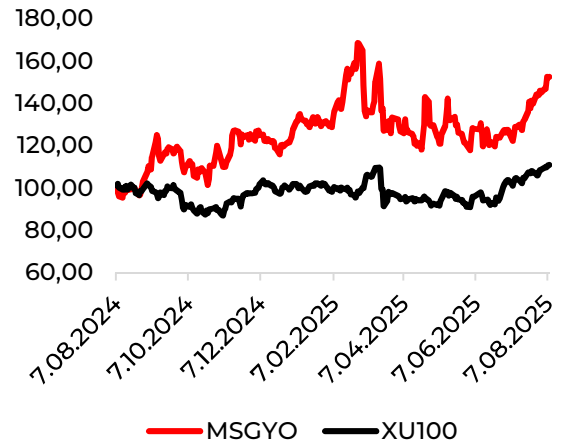
Finansal nötr değerlendirmekle birlikte MSGYO özelinde:
- **Yılsonunda 5,8 milyar TL net aktif değer beklentimizi sürdürüyoruz.**

MSGYO aktif olarak sektörün 15 puan üzerinde iskontolu seyretmeyi sürdürmekle birlikte özellikle yapılmakta olan proje portföyü geleceğe destek veriyor diyebiliriz.

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	MSGYO
Piyasa Değeri (mlr TL)	2,3
Piyasa Değeri (mln \$)	56
F/K	A.D
PD/DD	0,53
FD/FAVÖK	25,96

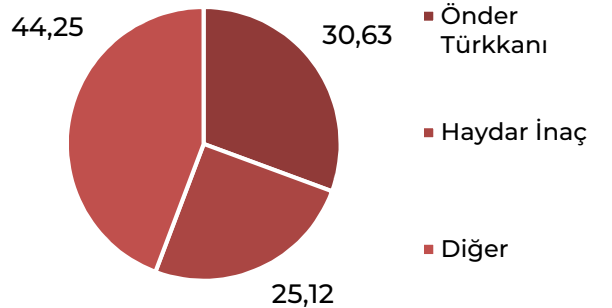
Hisse Sayısı (mln lot)	470
FDPO (%)	28,85
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	17



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	15,17	7,95	46,89
XGMYO'A GÖRE	6,48	-11,14	-17,80
Nominal (TL)	24,75	26,02	55,38
Nominal (USD)	23,42	21,06	34,18

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.

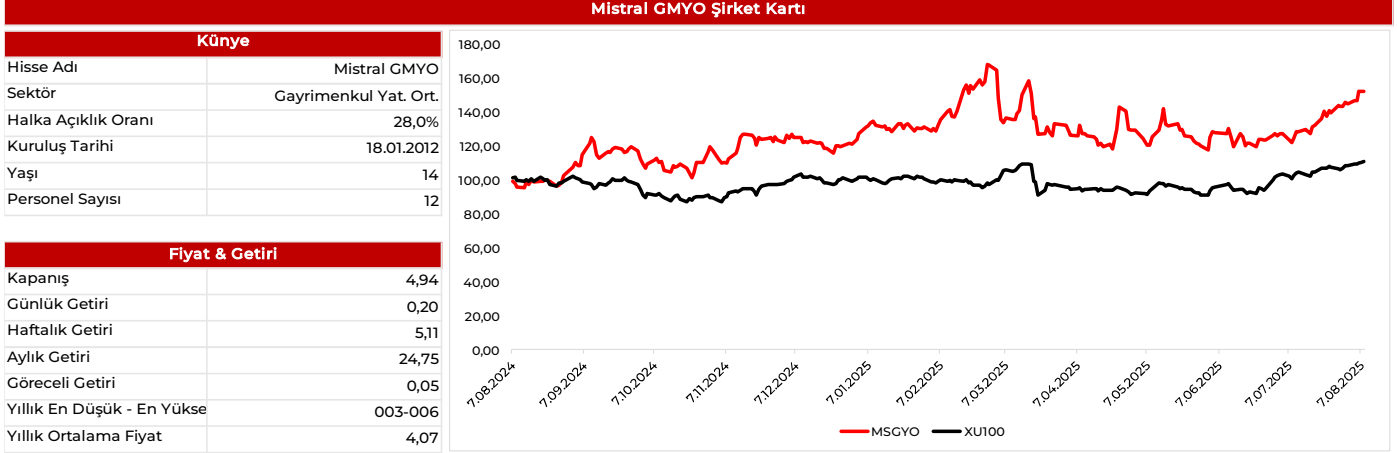
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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	2025/03	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.748	948	84,31	Net Satışlar	39	86	169	-54,51
Nakit ve Benzerleri	140	284	-50,64	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	1.286	613	109,68	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	2	1	149,27	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	3.600	3.145	14,47	Satışların Maliyeti	6	13	30	-53,25
Maddi Duran Varlıklar	11	6	93,30	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0 a.d		İndirimler	0,00	0,00	0,27	a.d
Aktifler	5.347	4.093	30,65	Brüt Kâr	33	73	140	-54,74
Kısa Vadeli Borçlar	668	240	178,49	Faaliyet Giderleri	11	15	34	-23,97
Uzun Vadeli Borçlar	641	2	35.058,70	Esas Faaliyet Kârı	22	58	106	-62,50
Toplam Borç	1.309	242	441,70	Amortisman	0	0	1	-27,70
Net Borç	-268	-284	5,69	FAVÖK	22	58	0	-62,31
Sermaye	470	134	250,00	Vergi Öncesi Kâr	73	108	195	-32,49
Özkaynaklar	4.038	3.851	4,85	Ana Ortaklık Net Kâr	-6	108	102	-105,82

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,62	3,95	-1,34
Likit Oran	0,64	1,33	-0,69
Değerleme			
F/K	23,60	1,57	22,03
PD/DD	0,57	0,49	0,09
FD/FAVÖK	17,32	10,74	6,58
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-0,17	4,15	-4,32
Aktif Karlılık	-0,14	3,96	-4,10
Brüt Kâr Marjı	84,04	84,47	-0,43
Net Kâr Marjı	-16,02	125,13	-141,15
Favök Marjı	56,21	67,84	-11,63
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	-37,40	37,40
Favök Büyüme	125,41	180,55	-55,14
Özsermaye Büyüme	16,99	190,49	-173,51
Aktif Büyüme	47,78	205,65	-157,87
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,04	0,13	-0,09
Alacak Devir Hızı	111,50	59,09	52,40
Ticari Borç Devir Hızı	1,05	28,23	-27,17

