



Sinpaş GMYO - Olumlu

Emin adımlarla yıl sonuna hazırlık

Sinpaş GMYO, 2025 3.çeyrekte **459 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.**

Sinpaş GMYO	30.09.2025	30.06.2025
PORTFÖY DEĞERİ	48.803.727.365	48.803.727.365
Dönen Varlıklar	11.008.335.198	11.226.167.776
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	23.870.519.859	20.418.660.318
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	3.681.346.270	3.091.423.301
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	70.686.733.957	68.234.449.796
(Vergi Etkisi)	382.000.766	60.008.211
NET AKTİF DEĞER	70.304.733.191	68.174.441.585

SNGYO özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte yıl sonu değerlemeleri çerçevesinde 111 milyar TL net aktif değer oluşabileceğini hesaplıyoruz.

SNGYO nezdinde 10,51 TL hedef fiyat ve AL tavsiyemizi sürdürüyoruz

SNGYO sektöre kıyasla 45 puan iskontolu işlem görmektedir.

10 Kasım 2025

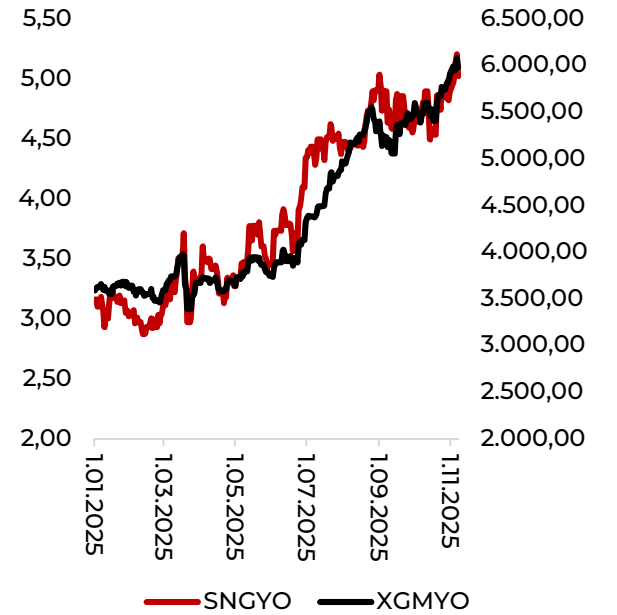
Son Fiyat	5,02
BİLANÇO PUANI	5,67/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
HEDEF FİYAT	10,51
POTANSİYEL	%109,36
TAVSİYE	AL
Piyasa Değeri (mln TL)	20.080
Piyasa Değeri (mln \$)	478
F/K	24,36
PD/DD	0,44
Hisse Sayısı (mln lot)	4.000
FDPO (%)	59,16
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	97

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	3,51	12,50	40,28
XGMYO'A GÖRE	-5,34	-3,85	-36,66
Nominal (TL)	5,91	13,57	64,05
Nominal (USD)	5,04	9,74	41,21

ORTAKLIK YAPISI

	%
AVNİ ÇELİK	32,75
ARI FKAŞ	9,96
DİĞER	57,29



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

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	10,54	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	2,74	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	-5,54	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	15,95	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-111,26	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	2,25	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	5.144,41	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	8.716,58	1
Cari Oran	3,06	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-1.822,89	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	43,97	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	19,27	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	19,27	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	-74,79	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	142,89	1
Net Kar Büyüme (Y%)	-86,12	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-51,71	0

PUAN**5,67***Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

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