

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Martı Otel İşletmeleri A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	MARTI GRUP
Kuruluş Tarihi	08/03/1967
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	600,000,000
Personel Sayısı	476
Genel Müdür	NURULLAH EMRE NARİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XTUMY, XSANT, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	09/02/1990
Halka Açıklık Oranı	56%
Halka Açık Piyasa Değeri	981,120,000
Aylık	0.76
Beta	3 Aylık 0.69
Yıllık	0.75

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
PAKİZE OYA NARİN	105,645,659	17.6%
NURULLAH EMRE NARİN	97,037,584	16.2%
HİSSE GERİ ALIM	1,319,673	0.2%
Diğer	395,997,084	66.0%

KARLILIK

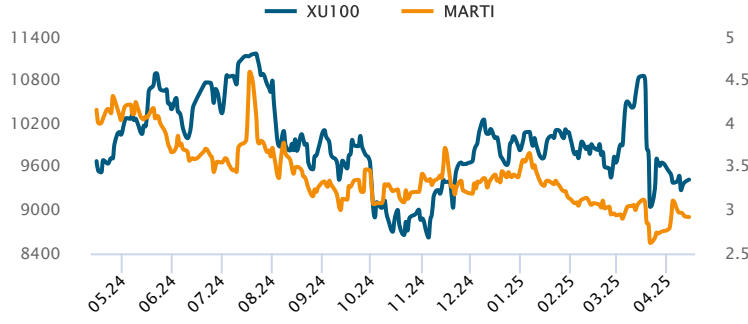
Son 5 yıl	2020/09	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-87	74	141	26	88
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.62	0.24	0.04	0.15
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.10	0.02	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.6%	3.9%	3.4%	0.3%	0.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	28.2%	1.2%	2.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Aktif Büyüme	97%	97%	51%	53%	31%
Özsermaye Büyüme	123%	123%	17%	83%	42%
Net Satış Büyüme	72%	73%	90%	86%	84%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	143%	104%	90%	85%	76%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	73%	73%	75%	91%	85%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	86%	-	-	14%	22%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	179%	12%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	121%	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	184%	101%	79%	44%	56%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	117%	107%	98%	89%	64%
FAVÖK Büyüme	110%	-86%	-	47%	-7%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	35%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	73%	-86%	-51%	-26%	-
Net K/Z Büyüme	33%	-	78%	153%	416%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	78%	185%	-
Net K/Z (Yıllık)	-81%	-	-	-	238%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	82%	46%	22%	72%	54%
Toplam Borç Büyüme	64%	65%	33%	24%	18%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Dönen Varlıklar	277	216	370	656	377
Duran Varlıklar	11,401	12,917	13,038	15,103	14,939
Toplam Aktifler	11,678	13,134	13,408	15,759	15,316
Özsermaye	2,893	3,567	3,495	4,408	4,100
Net Borç	3,488	3,756	3,828	3,958	4,124
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Satışlar	597	624	197	905	1,099
Esas Faaliyet Karı	83	-118	6	190	101
FAVÖK	205	9	15	253	191
Ana Ortaklık Net K/Z	102	-334	76	361	524



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MARTI	-0.34	-2.34	-5.19	-15.36	-31.29	265,568.80
XU100'e göre	-0.79	-2.51	9.06	-11.71	-28.45	-88.18

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.90	3.04	2.54	3.69
3.04	2.54	3.15	2.54
		2.54	4.93

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,752	2,070	2,394	2,166
Halka Açık PD (Mn TL)	981	1,159	1,341	1,451
PD (Mn USD)	46	59	74	113
Halka Açık PD (Mn USD)	26	33	42	76

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.54	0.43	0.50	0.67
Fiyat Kazanç	21.74	19.82	23.42	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.13	-	672.60	66.58
Firma Değeri / Net satış	1.77	5.22	5.50	9.86

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %416.4 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %42.5 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %416.4 yükselişle 524.39 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %84.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %72.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %84.3 yükselişle 1.10 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

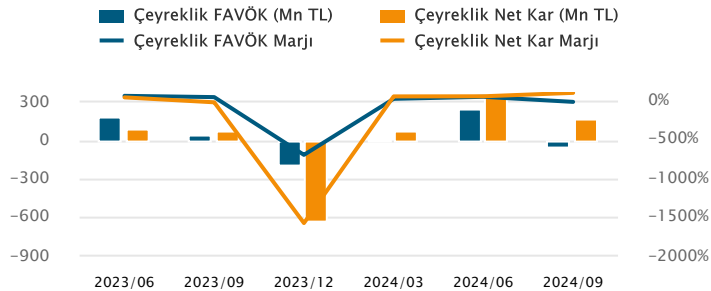
Geçtiğimiz çeyrek %33.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -65.4 puan düşüşle %-31.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -61.67 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/09 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -61.67 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.37 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %36.02 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %41.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.53 aktif karlılığı %0.65 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	370	656	277	377	36%	2%
Nakit ve Benzerleri	9	10	4	9	113%	0%
Ticari Alacaklar	88	502	137	258	88%	2%
Stoklar	146	56	30	32	5%	0%
Duran Varlıklar	13,038	15,103	11,401	14,939	31%	98%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	11,990	13,372	10,130	13,178	30%	86%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-20%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	13,408	15,759	11,678	15,316	31%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	838	962	684	1,052	54%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	205	224	179	337	88%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	130	197	63	255	306%	2%
Ticari Borçlar	128	168	64	110	71%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,703	3,685	3,346	3,691	10%	24%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3,503	3,548	3,279	3,542	8%	23%
Toplam Yükümlülükler	4,541	4,647	4,030	4,743	18%	31%
Toplam Özkaynaklar	3,495	4,408	2,893	4,100	42%	27%
Ödenmiş Sermaye	600	600	600	600	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-719	-719	-385	-719	-	-5%
Net Dönem Karı veya Zararı	77	428	200	586	193%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	13,408	15,759	11,678	15,316	31%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	197	905	597	1,099	84%	100%
Satışların Maliyeti (-)	111	551	327	703	115%	64%
Brüt Kar (Zarar)	86	354	270	396	47%	36%
Faaliyet Giderleri (-)	80	164	187	295	58%	27%
Genel Yönetim Giderleri	73	149	149	266	79%	24%
Pazarlama Giderleri	7	16	38	29	-24%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	6	190	83	101	22%	9%
Faaliyet Karı veya Zararı	58	204	28	210	641%	19%
Finansman Gelirleri	158	80	185	263	42%	24%
Finasman Giderleri (-)	147	6	159	290	82%	26%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	79	405	123	559	353%	51%
Dönem Karı veya Zararı	76	361	102	524	416%	48%
Finansal Oranlar	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		1.1	1.1	4.8		
Cari Oran		0.4	0.7	0.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		8.6	12.6	8.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		7.9	5.0	8.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.1	0.1	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		2.8%	4.2%	2.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler		97.2%	95.8%	97.6%		
Toplam Borç / Aktifler		33.9%	29.5%	34.5%		
Toplam Borç / Özsermaye		129.9%	105.4%	139.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-4,653.17	-4,543.43	-		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-16,799.4%	-5,070.1%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)		3,828.5	3,958.2	3,488.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		138.2%	44.2%	20.2%		
İhracat Oranı		-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		0.7%	2.8%	1.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-2.7%	-0.9%	0.3%		
Özsermaye Karlılığı		2.4%	10.6%	4.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-9.3%	-3.4%	1.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		3.0%	21.0%	13.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-13.8%	-9.2%	7.7%		
FAVÖK Marjı		7.6%	27.9%	34.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		3.9%	8.6%	28.3%		
Net Kar Marjı		38.7%	39.9%	17.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		-42.0%	-11.2%	4.3%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	3.01	2.92	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	2.99	5 HO	2.94	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Günlük	2.92	-0.3%	-0.5%	-0.8%	-0.7%
Direnç 1	2.95	10 HO	2.93	AŞAĞI	SATIŞ	0.2%	altında	Son 5 Gün	2.97	-1.7%	-1.6%	-3.2%	-3.0%
PIVOT	2.93	20 HO	2.92	AŞAĞI	SATIŞ	0.1%	altında	Son 10 Gün	3.11	-6.1%	-6.2%	-6.5%	-6.4%
Destek 1	2.89	50 HO	3.00	AŞAĞI	-	2.5%	altında	Son 1 Ay	3.08	-5.2%	-8.6%	9.1%	11.9%
Destek 2	2.87	100 HO	3.11	AŞAĞI	-	6.2%	altında	Yılbaşı	3.45	-15.4%	-21.4%	-11.7%	-11.2%
Destek 3	2.83	200 HO	3.30	AŞAĞI	-	11.5%	altında	Son Bir Yıl	4.25	-31.3%	-42.0%	-28.4%	-29.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	48.95	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	106.18	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.01	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.03			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	27.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	29.9 Mn TL	% 9 altında
Son 10 Gün	37.6 Mn TL	% 28 altında
Son 1 ay	34.5 Mn TL	% 21 altında
Yılbaşı	29.2 Mn TL	% 7 altında
Son Bir Yıl	45.5 Mn TL	% 40 altında

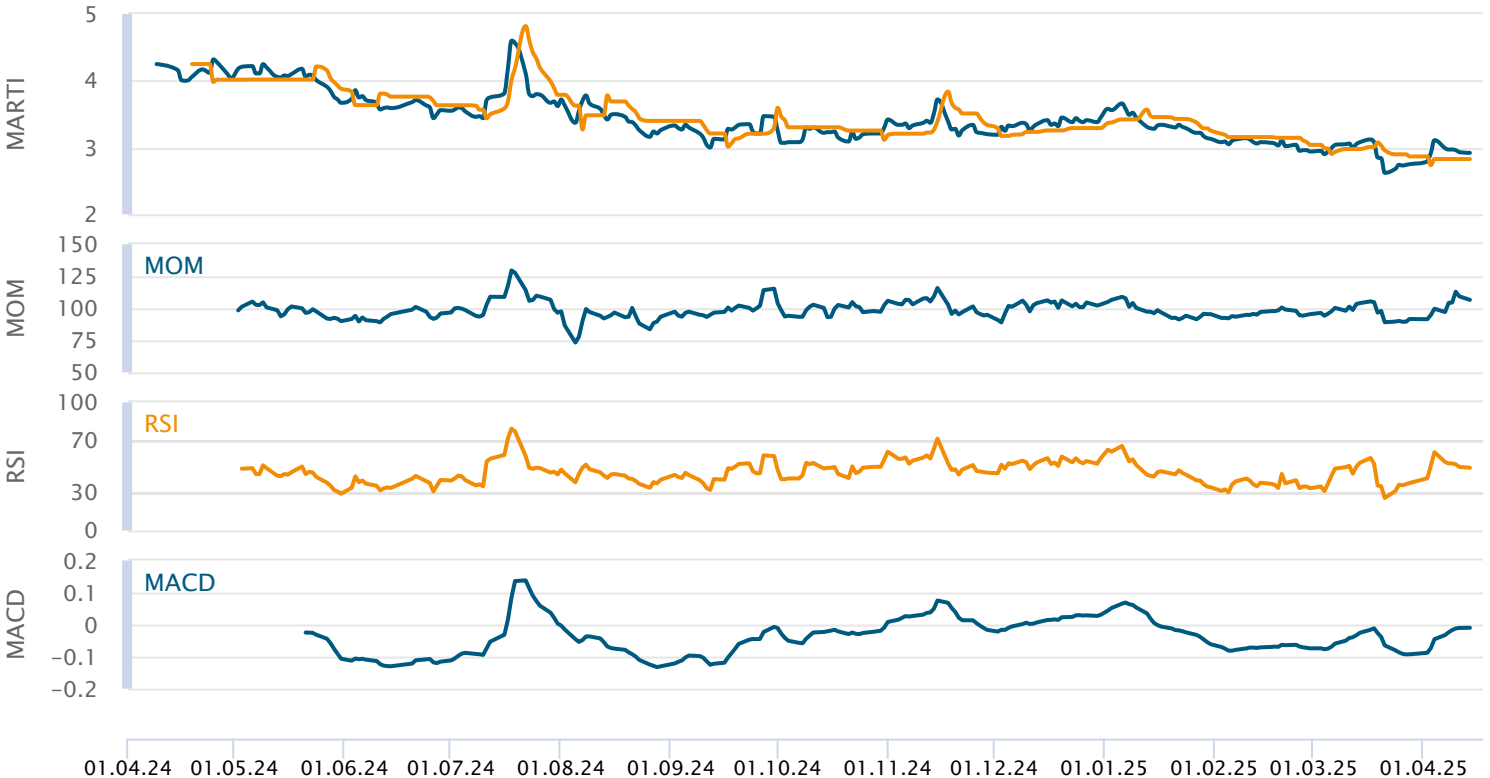
TREND

Süper Trend	2.83	YUKARI	-	2.83 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.94 seviyesinden başlayan MARTI gün içinde en düşük 2.90, en yüksek 2.96 seviyesinden işlem görürken günü %0.34 düşüşle 2.92 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.93 seviyelerinde, birinci destek 2.89, birinci direnç ise 2.95 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 2.83 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.83 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.00, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.11 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 27.10 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 9.25 altında gerçekleşmiştir.

MARTI Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
MARTI	1,752	6.83	0.43	19.82	-	5.22	9%	17%	48%	3%	1%	-5	-62	88	164
AVTUR	477	17.82	0.55	85.17	-	33.24	-89%	-42%	-18%	14%	12%	-3	-1	72	-5
BYDNR	1,720	16.24	1.38	-	4.60	0.64	1%	16%	-2%	-7%	-4%	616	154	-66	39
ULAS	581	10.91	1.81	49.63	-	11.60	-	-	-	8%	5%	-11	-2	18	-4
TEKTU	1,230	15.91	0.26	-	192.60	17.32	-4%	30%	-111%	3%	2%	1	36	104	-1
AYCES	11,700	126.03	3.15	-	345.34	37.63	-9%	13%	-39%	-3%	-2%	23	59	-70	52
ETILR	1,392	1.86	4.84	41.55	13.65	1.45	5%	8%	-3%	-8%	-3%	65	-1	-13	1
PKENT	5,275	43.07	4.17	32.65	19.72	5.18	28%	28%	32%	48%	37%	237	217	365	235
MAALT	5,285	333.21	2.11	-	554.69	121.82	-29%	42%	-548%	-18%	-15%	23	3	-234	-46
BIGCH	2,868	10.37	2.33	18.28	4.50	0.96	6%	19%	6%	28%	13%	713	192	212	57
MERIT	4,208	28.16	0.43	11.77	58.60	27.95	39%	39%	292%	6%	6%	68	15	357	63
DOCO	62,661	1,271.94	4.49	20.56	3.41	0.84	25%	25%	4%	27%	7%	19,423	6,163	3,047	1,060
KSTUR	24,884	0.00	38.60	346.95	152.46	66.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TABGD	43,244	55.99	2.73	22.62	5.95	1.28	9%	21%	7%	23%	13%	6,327	1,832	1,967	540
Lokanta ve Oteller	167,275	-	2.54	21.74	7.13	19.86	19%	23%	5%	15%	7%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.