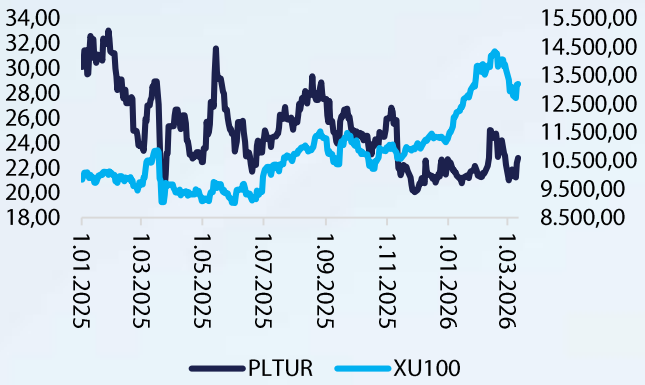
Son Fiyat	22,80
Piyasa Değeri (mln TL)	5.580
Piyasa Değeri (mln $)	127
F/K	7,87
FD/FAVÖK	3,37
PD/DD	0,65
Hisse Sayısı (mln lot)	245
FDPO (%)	20,22
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	98



ORTAKLIK YAPISI	%
Albayrak Ailesi	67,38
Diğer	32,62

PLTUR	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,88	-8,95	-17,43
Getiri ($)	1,92	-9,85	-31,56
Getiri (XU100-Rölatif)	1,69	-4,69	-43,89

Çeyreklik Yıllık	2025/09 2024/12	2025/12 2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	22,45	25,65
Brüt Kar Marjı (Ç%)	26,43	27,18
FAVÖK Marjı (Y%)	19,68	30,39
FAVÖK Marjı (Ç%)	17,49	38,92
Net Kar Marjı (Y%)	12,29	9,20
Net Kar Marjı (Ç%)	-3,50	18,50
Net Borç (mln TL)	394,96	2.317,91
İşletme Sermayesi (mln TL)	2.544,58	3.494,65
Cari Oran	2,48	1,50
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	53,12	-922,22
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,01	9,09
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-32,07	53,27
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	146,13	53,27
FAVÖK Büyüme (Y%)	72,90	93,38
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-42,68	159,31
Net Kar Büyüme (Y%)	1.223,49	-6,20
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	87,48

Platform Turizm - Olumlu

Gecikmeli tahsilatların güçlü yansımaları

PLTUR, 2025 yılında hem gelir hem de operasyonel karlılık açısından olumlu bir performans göstermiştir. Şirketin satış gelirleri 7,71 milyar TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %25 artış kaydetmiştir. Satışların maliyetinde görülen artışa rağmen brüt kar 2,10 milyar TL ile %62 yükselmiş ve ticari faaliyetlerden elde edilen karda ciddi bir iyileşme sağlanmıştır.

Esas faaliyet karı 2,41 milyar TL'ye çıkarak önceki yıla göre %77 artış göstermiştir. Bu artış, şirketin operasyonel verimliliğini ve maliyet yönetimindeki etkinliğini ortaya koymaktadır. FAVÖK de 2,34 milyar TL seviyesine çıkarak %93 artış göstermiş, PLTUR'un faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesinin güçlü olduğunu göstermiştir.

Net dönem karı ise 709 milyon TL ile önceki yıla kıyasla sınırlı bir düşüş (%6) yaşamıştır. Net karın hafif gerilemesinde parasal pozisyon kaynaklı kayıplar ve finansman giderlerindeki artış etkili olmuştur. Ancak şirketin güçlü operasyonel performansı ve yüksek FAVÖK, bu etkiyi büyük ölçüde dengelemiştir.

Bilanço tarafında PLTUR, 15,27 milyar TL toplam varlık ile faaliyetlerini sürdürmüş, dönen varlıklarını %25, duran varlıklarını ise %10 artırmıştır. Özkaynaklar 8,60 milyar TL ile önceki döneme göre istikrarlı bir artış göstermiştir. Finansal borçlar 2,97 milyar TL ile %60 artarken, net borç 2,32 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Nakit akışları açısından, işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit 548 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım harcamaları ve duran varlık alımlarıyla birlikte bazı dönemlerde nakit çıkışları yaşansa da, genel likidite durumu sağlıklı kalmıştır.

Genel olarak, PLTUR'un 2025 yılı finansalları olumlu bir görünüm sergilemektedir. **Şirket, gelirlerinde ve operasyonel karlılığında ciddi artış sağlarken, FAVÖK üretim kapasitesini güçlendirmiş ve özkaynaklarını korumuştur. Net karın sınırlı düşüşü, operasyonel başarı ve bilanço yapısındaki sağlamlık ile dengelenmiştir.**

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlamış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli / İstanbul