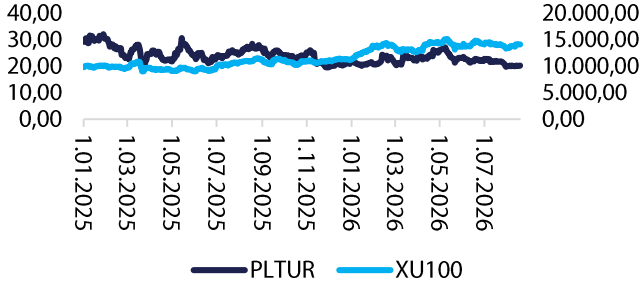


Son Fiyat	20,18
Piyasa Değeri (mln TL)	4.939
Piyasa Değeri (mln \$)	103
F/K	10,29
FD/FAVÖK	3,02
PD/DD	0,49
Hisse Sayısı (mln lot)	245
FDPO (%)	20,22
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	98



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	78,17
Diğer	21,83

PLTUR	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,10	-6,76	-29,17
Getiri (\$)	-0,09	-8,40	-39,65
Getiri (XU100-Rölatif)	0,13	-7,81	-58,43

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	26,92	22,57
Brüt Kar Marjı (Ç%)	22,33	20,89
FAVÖK Marjı (Y%)	27,28	26,07
FAVÖK Marjı (Ç%)	19,48	26,08
Net Kar Marjı (Y%)	11,60	5,61
Net Kar Marjı (Ç%)	0,05	4,04
Net Borç (mln TL)	1.017,51	1.799,06
İşletme Sermayesi (mln TL)	3.053,15	3.674,73
Cari Oran	2,26	1,66
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-607,40	1.068,48
Net Finansman Gideri/Satışlar	8,24	10,69
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-36,19	-7,09
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	174,31	-7,09
FAVÖK Büyüme (Y%)	219,81	2,87
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-25,42	12,26
Net Kar Büyüme (Y%)	333,92	-47,89
Net Kar Büyüme (Ç%)	-99,17	-39,07

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Platform Turizm – PLTUR – Sınırlı Olumsuz

Çeşitli baskılar!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Şirket satışlarını artırmasına rağmen satış maliyetlerindeki daha hızlı yükseliş marjları baskılarken, finansman giderleri ve devam eden parasal kayıp net kar tarafındaki zayıflığı artırdı. Personel, öğrenci ve yolcu taşımacılığında mevsimsel etkilerin bulunduğu dönemde, turizm sezonunun başlangıcında ziyaretçi sayısındaki yıllık gerileme de yolcu ve gezi taşımacılığı açısından güçlü bir sektörel destek oluşturmadi. Bu çerçevede **sınırlı olumsuz** değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Maliyet artışı satış büyümesinin üzerinde kaldı.
- ▲ Operasyonel marjlardaki gerileme devam etti.
- ▲ Finansman giderleri net kar üzerinde baskı yarattı.
- ▲ Mevsimsel görünüm taşımacılık faaliyetlerine güçlü destek vermedi.

İkinci çeyrekte hasılat yıllık %10,8 artarken, satışların maliyeti %17,4 yükseldi. Brüt kar %7,1 düşüşle **560,6 milyon TL'ye**, esas faaliyet karı ise %14,3 düşüşle **548,2 milyon TL'ye** geriledi. Brüt kar marjı %26,9'dan %22,6'ya, esas faaliyet kar marjı ise %28,5'ten %22,1'e düştü.

Net kar tarafında ikinci çeyrekte **548,2 milyon TL esas faaliyet karına** karşılık 297,2 milyon TL finansman gideri ve 40,4 milyon TL net parasal pozisyon kaybı kaydedildi. Vergi giderlerinin ardından net kar **100,3 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti. İlk yarıda finansman giderlerinin geçen yılki 357,5 milyon TL'den **554,5 milyon TL'ye** yükselmesi de net kar üzerindeki baskıyı artırdı.

Operasyonel tarafta şirketin personel, öğrenci ve yolcu taşımacılığı ile araç ve iş makinesi kiralama faaliyetlerinde maliyet artışının satış büyümesinin üzerinde kalması marjları baskıladı. Eğitim döneminin sona yaklaşması öğrenci taşımacılığında mevsimsel olarak faaliyet hacmini sınırlandırabilecek bir unsur olurken, turizm sezonunun başladığı dönemde ziyaretçi sayısının geçen yılın altında kalması yolcu ve gezi taşımacılığında güçlü bir sektör desteği oluşturmadi. Yurt dışında Pakistan'daki kent içi toplu taşıma faaliyetleri şirketin temel gelir kaynağı olmayı sürdürürken, Nakil Lojistik'in konsolidasyona dahil olması faaliyet çeşitliliğini artırıyor.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış 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

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul