

### LİDER

- Hasılat çeyreklik %41 artışla 719,37 milyon TL yıllık %12 düşüşle 2,26 milyar TL olarak gerçekleşti. Hasılat yıllık bazlı düşmesinde faaliyet kiralaması ve 2.el araç satışlarından gelirlerin düşüşü açık bir şekilde etkili olmuştur.
- LDR Turizm, 2010 yılında kurulmuş olup 2024 yılı itibariyle 2.516 araç filosu ile operasyonel faaliyetlerini sürdürmekte olup faaliyet konusu motorlu hafif kara taşıtları ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanmasıdır.
- TOKKDER verisine göre 2024 3.çeyrek itibariyle toplam araç parkı 253.500 adet olarak tahmin edilmekte olup LDR Turizm'in pazar payının %1 olduğu hesaplanmaktadır.
- Brüt kar çeyreklik %10 düşüşle 42,38 milyon TL yıllık %71,75 düşüşle 236,12 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. Özellikle araç yatırımları ve ömür faaliyetleri kapsamında amortisman giderlerinin geçen seneye göre %2358,6 oranında artması satılan malın maliyetinin artışına ve doğal olarak brüt karın düşmesine sebebiyet vermiştir.Brüt kar marjı çeyreklik 212 yıllık 2221 baz puan düşüşle %10,44 seviyesine gerilemiştir.
- FAVÖK çeyreklik %496,93 artışla 360,26 milyon TL yıllık %27 düşüşle 556,85 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. Amortisman ve vergi düzeltmelerinde yaşanan artışlar çeyreklik FAVÖK artışını güçlü kılsa da yıllık bazda hasılat ve brüt karlılık düşüşü doğal olarak yıllık FAVÖK'ü de zayıflatmıştır. FAVÖK marjı çeyreklik 1188 baz puan artış yıllık 529 baz puan düşüşle %24,62 olarak sonuçlanmıştır.
- Net kar çeyreklik %6406,69 artışla 565,13 milyon TL olarak gerçekleşirken yıllık %14 düşüşle 758,34 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. Net karın çeyreklik bazda güçlü artış sebebi 2,41 milyar TL menkul kıymet değerlendirme ve satış karları olurken TMS 29 kaynaklı yıllık 1,02 milyar TL buradan gelen karı büyük oranda eritmektedir TMS 29 zararınının finansal gösterimlerden kaynaklı gerçekleştiğini belirtmek isteriz.
- Özsermaye karlılığı (RoE) çeyreklik 691 baz puan artış yıllık 620 baz puan düşüşle %14,19 olarak gerçekleşmiştir.
- Net borç %86 azalarak -3,51 milyar TL olarak gerçekleşirken SNA işletme faaliyetleri etkinliği ile hafif negatif kalmayı sürdürmektedir.

**Sonuç olarak**, son çeyrek bilançosu olumlu olsa da bir defaya mahsus gelirler de gözetilerek pazar koşulları dikkate alındığında **bilançoyu nötr değerlendiriyoruz**.

	2023	2024	
Faaliyet Kiralaması Gelirleri	719.183.849	675.596.649	-6,06%
2.El Araç Satışlarından Gelirler	1.793.282.484	1.526.648.747	-14,87%
Diğer	47.939.752	59.792.342	24,72%
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>2.560.406.085</b>	<b>2.262.037.738</b>	<b>-11,65%</b>
Araç Satışlarının Maliyeti	-1.471.727.734	-1.396.833.410	-5,09%
Araç Bakımı ve Lastik Giderleri	-82.209.104	-64.321.846	-21,76%
Sigorta Giderleri	-49.372.598	-61.169.855	23,89%
Taahhüt Vergi Giderleri	-47.208.829	-20.998.684	-55,52%
Geçiş Sistemleri Giderleri	-10.354.705	-13.214.674	27,62%
Taahhüt Tescil ve Muayene Giderleri	-4.566.874	-3.687.925	-19,25%
Hasar ve Yedekleme Giderleri	-26.648.224	-23.003.849	-13,68%
Araç Amortisman Giderleri	-17.386.109	-427.449.013	2358,57%
Diğer	-15.087.217	-15.231.794	0,96%
<b>STMM</b>	<b>-1.724.561.394</b>	<b>-2.025.911.050</b>	<b>17,47%</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>835.844.691</b>	<b>236.126.688</b>	<b>-71,75%</b>
<b>Brüt Kar Marjı</b>	<b>32,65%</b>	<b>10,44%</b>	<b>-22,21%</b>

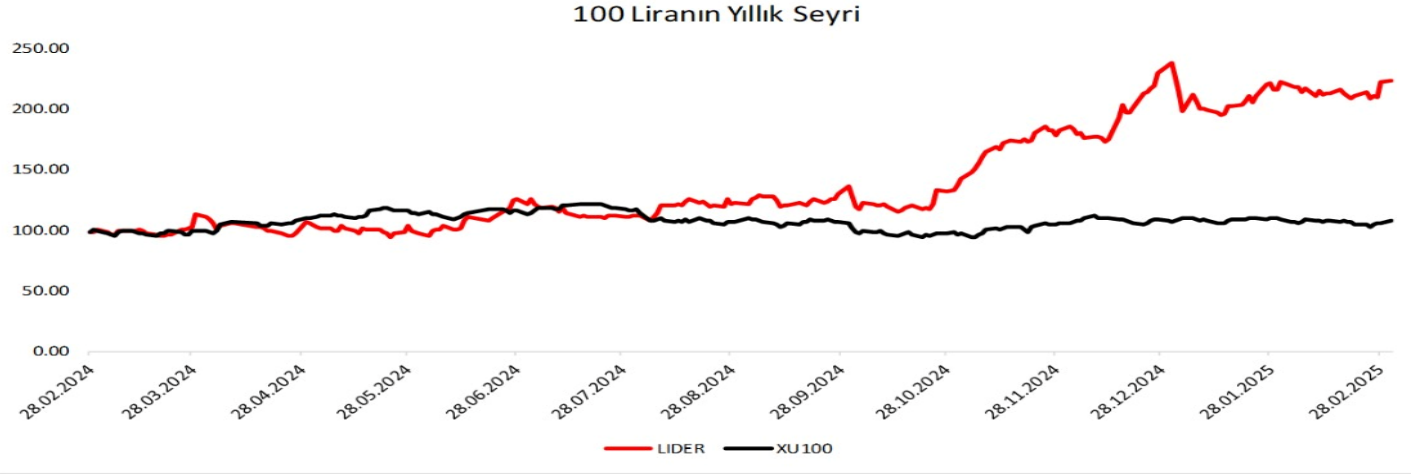
## LDR Turizm Şirket Kartı

### Künye

Hisse Adı	LDR Turizm
Sektör	Destek Hizmet Faal.
Halka Açıklık Oranı	31.0%
Kuruluş Tarihi	11.08.2010
Yaşı	15
Personel Sayısı	45

### Fiyat & Getiri

Kapanış	154.90
Günlük Getiri	0.65
Haftalık Getiri	4.66
Aylık Getiri	2.11
Göreceli Getiri	-1.91
Yıllık En Düşük - En Yüksek	62.05-165.50
Yıllık Ortalama Fiyat	97.73



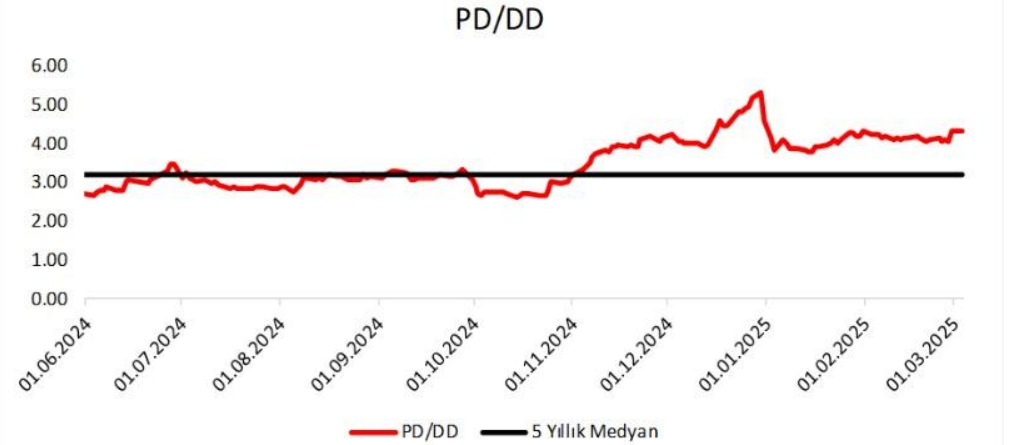
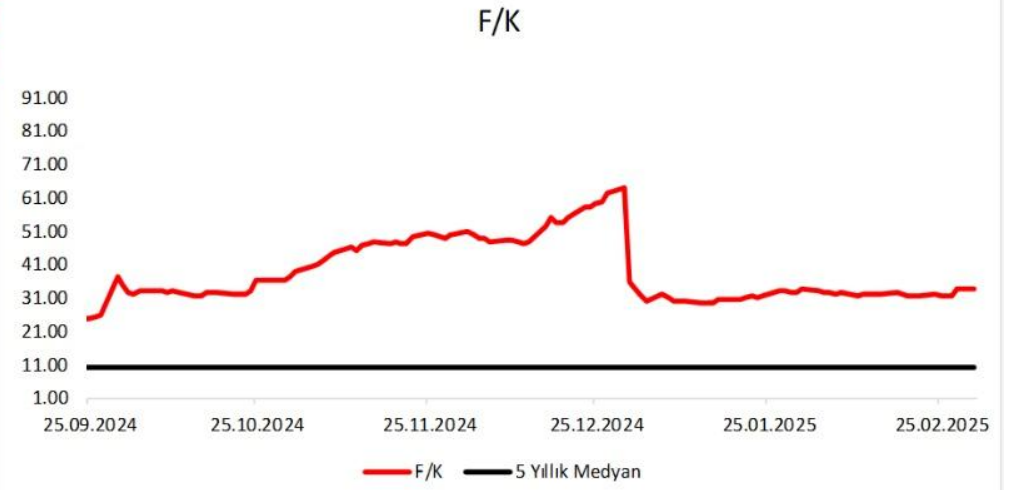
### Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	5,241	3,428	52.88
Nakit ve Benzerleri	611	724	-15.56
Stoklar	314	381	-17.71
Ticari Alacaklar	33	30	11.75
Duran Varlıklar	2,939	3,592	-18.17
Maddi Duran Varlıklar	2,648	3,158	-16.15
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	-10.02
Aktifler	8,181	7,020	16.53
Kısa Vadeli Borçlar	1,020	997	2.30
Uzun Vadeli Borçlar	1,274	975	30.68
Toplam Borç	2,293	1,971	16.33
Net Borç	-3,511	-1,776	-97.72
Sermaye	165	165	0.00
Özkaynaklar	5,887	5,049	16.61

### Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	2,262	1,452	2,560	55.83
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	2,026	1,269	1,725	59.60
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	236	182	836	29.51
Faaliyet Giderleri	111	76	88	46.17
Esas Faaliyet Kârı	125	106	748	17.57
Amortisman	432	79	18	448.09
FAVÖK	557	185	0	201.02
Vergi Öncesi Kâr	1,049	256	1,070	309.35
Ana Ortaklık Net Kâr	758	182	877	317.11

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
<b>Likidite</b>			
Cari Oran	5.14	3.44	1.70
Likit Oran	4.83	3.06	1.78
<b>Değerleme</b>			
F/K	33.70	37.10	-3.40
PD/DD	4.34	3.08	1.26
FD/FAVÖK	39.59	48.57	-8.97
<b>Karlılık</b>			
Özsermaye Karlılığı	14.19	5.35	8.85
Aktif Karlılık	9.95	3.68	6.27
Brüt Kâr Marjı	10.44	12.56	-2.12
Net Kâr Marjı	33.52	12.52	21.00
Favök Marjı	24.62	12.74	11.87
<b>Büyüme</b>			
Net Kâr Büyüme	-13.57	-71.59	58.02
Favök Büyüme	-27.29	-72.27	44.98
Özsermaye Büyüme	22.72	187.84	-165.12
Aktif Büyüme	15.79	145.55	-129.76
<b>Faaliyet Etkinliği</b>			
Stok Devir Hızı	5.16	4.21	0.95
Alacak Devir Hızı	72.69	73.58	-0.89
Ticari Borç Devir Hızı	38.11	24.25	13.86



## 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.

### İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

### Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

### Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr