

Platform Turizm - Olumlu

Esas odak önümüzdeki çeyrekler

Platform Turizm, 2025 3.çeyrekte 1,5 milyar TL hasılat, 264 milyon TL FAVÖK ve 53 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Hacim sizin sezonda büyüyor. Tam olarak faaliyetlerin canlandığı dönemi yansıtmayan 3.çeyrekte zorlu koşullara rağmen ciro büyümesi sürüyor. 3.çeyrekte hasılat %6,42 artışla 1,51 milyar TL oldu. Yeni iş ilişkilerinin yansımalarını 4. ve önümüzdeki çeyreklerde görüyor olacağız.

Maliyetler artıyor. Makroekonomik çerçevede sarf, emtia ve süreç maliyetlerindeki artışın sürmesiyle birlikte, brüt kâr 3. çeyrekte %32,1 oranında azalarak 320 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu etkileşime rağmen ilk 9 ayda brüt kâr büyümesinin %67 olduğunu hatırlatmak gerekiyor. Brüt kâr marjı ise 773 baz puan artışla %28 oldu. Yılı %27-30 aralığında bir brüt kâr marjı ile kapatabilir.

Operasyonel kârlılığı baskılayan unsur yönetim giderleri oldu. Beklenmeyen yönetim giderleri ve iştiraklerden gelen zararlar kaynaklı esas faaliyette yaşanan kârlılık düşüşüyle birlikte 3.çeyrekte FAVÖK %42,72 düşüşle 264 milyon TL oldu. FAVÖK marjı 642 baz puan artışla %25,89 olurken, yılı %25-27 aralığında bir FAVÖK marjı ile kapatmasını bekliyoruz. Şirketin 9 ayda FAVÖK'ünü %61 büyüttüğünü hatırlatalım.

Şirketin net zarara geçişinde sebep enflasyon muhasebesi oldu. Eğer enflasyon muhasebesi hariç tutulsaydı 60 milyon TL net kâr varlığı oluşacaktı. Bu durumda bu hususun geçici olduğunu değerlendirerek önümüzdeki dönemde tekrardan normalize olmasını bekleyebiliriz.

PLTUR özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte, esas ivmelenmenin önümüzdeki çeyreklerde olacağını hatırlatmak isteriz.

11 Kasım 2025

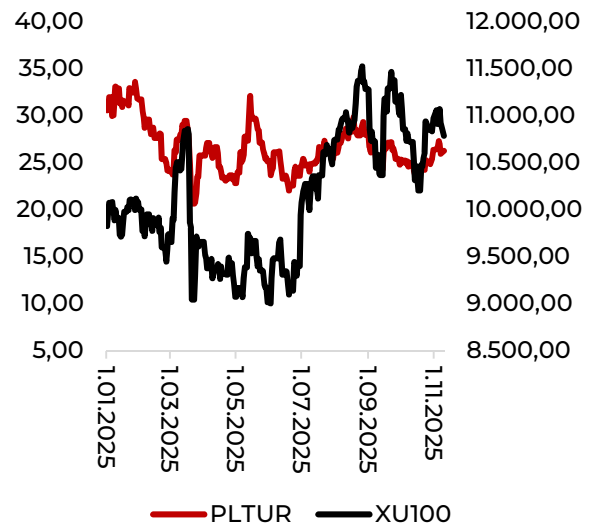
Son Fiyat	26,28
BİLANÇO PUANI	1,67/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mİn TL)	6.432
Piyasa Değeri (mİn \$)	153
F/K	21,38
FD/FAVÖK	5,44
PD/DD	0,81
Hisse Sayısı (mİn lot)	245
FDPO (%)	20,20
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	98

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	3,22	-5,94	-2,65
XULAS'A GÖRE	9,88	0,03	8,54
Nominal (TL)	5,12	-6,38	16,29
Nominal (USD)	4,20	-10,08	-6,71

ORTAKLIK YAPISI

	%
M.MUHAMMET ALBAYRAK	11,23
MUSTAFA ALBAYRAK	11,23
MUZAFFER ALBAYRAK	11,23
NURİ ALBAYRAK	11,23
BAYRAM ALBAYRAK	11,23
KAZIM ALBAYRAK	11,23
BİRİKİM	10,79
DİĞER	21,83





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%)	-11,99	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-3,04	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	9,58	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-6,63	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-9,00	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-10,38	0,0

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	1.290,90	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	2.915,67	1
Cari Oran	1,97	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-149,02	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	9,45	-1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-32,07	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-32,07	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	43,84	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-42,68	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-61,60	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,5

PUAN**1,67**

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai 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.