

1Ç 2025 Bilgilendirme Notu, 12 Mayıs 2025

Bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolar TMS 29 enflasyon muhasebesi ilkelerine uygun olarak sunulmaktadır

1Ç 2025	2.422 Milyon TL	822 Milyon TL	622 Milyon TL	7.269 Milyon TL	1.300 Milyon TL	7.835 adet
	+4,5% yıllık büyüme	34,0% marj	25,7% marj	+8,7% yıllık büyüme	6,7x yıllık büyüme	+3,9% yıllık büyüme
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Özkaynaklar	Net Nakit	Filo Hacmi

Zorlu Koşullara Rağmen Güçlü Operasyonel Performans ve Finansal Disiplin

Gürsel Turizm, 2025 yılının ilk çeyreğinde, yüksek enflasyonun etkilerinin sürdüğü ancak dezenflasyon eğiliminin de hissedildiği zorlu bir makroekonomik ortamda faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetmiştir. Bu süreçte, şirketin toplam gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %4,5 artarak 2.422 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Özmal ve Uluslararası Faaliyetlerin Desteğiyle Marj Dinamiklerinde Dengeli Seyir

Dezenflasyonist sürecin etkilerinin hissedildiği bir dönemde, tedarikçi maliyetlerindeki artışa rağmen Şirket, fiyatlama stratejilerini rekabet gücünü koruyacak şekilde kontrollü biçimde sürdürmüştür. Bu yaklaşım kısa vadeli marjlar üzerinde belli ölçüde baskı yaratsa da stratejik önceliğe sahip özmal iş kolunda elde edilen filo verimliliği ve güzergâh optimizasyonu, bu alandaki brüt kâr marjlarında belirgin iyileşmeler sağlamıştır. Yurtdışı operasyonların ciro ve kârlılık tarafındaki güçlü katkısı ise operasyonel esneklik ve coğrafi çeşitlilik avantajlarıyla birleşerek Şirketin genel kârlılığını dengede tutmayı başarmıştır.

Sağlam Bilanço Sayesinde Net Kârda İstikrar

Şirketin güçlü nakit pozisyonundan kaynaklanan finansal gelirler, net kâr performansını destekleyerek istikrarlı bir görünüm sağlamıştır. Net kâr geçen yılın aynı dönemine göre artışla 622 milyon TL seviyesine ulaşırken net kâr marjındaki hafif gerileme (%26,6'dan %25,7'ye), ağırlıklı olarak artan amortisman giderlerinden kaynaklanmıştır.

Güçlü Nakit Akışı ve Etkin İşletme Sermayesi Yönetimi

Serbest nakit akışı ilk çeyrekte 303 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Güçlü operasyonel performans neticesinde şirketin net nakit pozisyonu 1.300 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı zamanda net işletme sermayesinin satışlara oranı %15,7'den %11,9'a gerilemiştir. Artan reel faiz ortamına rağmen etkin vade disiplini sayesinde işletme sermayesi yönetiminde iyileşme sağlanmıştır.

Filo Büyüklüğünde Verimli Artış

Gürsel Turizm'in toplam filo büyüklüğü, 2025 ilk çeyreği sonunda yıllık bazda %3,9 artarak 7.835 araca ulaşmıştır. Bu büyümede, özellikle personel taşımacılığı hizmetlerinde gerçekleştirilen araç yatırımları belirleyici rol oynamıştır. Bu dönemde personel taşımacılığında toplam sefer sayısı yıllık bazda %7,6 artarak 939 bin sefere yükselmiştir. Toplam kapasite kullanım oranı da önceki yılın aynı dönemindeki %81 seviyesinden %84'e çıkmıştır. İlk çeyrek itibarıyla toplam yatırım harcamaları 242 milyon TL olarak gerçekleşirken, sermaye harcamalarının satışlara oranı ise geçen yılın aynı dönemindeki %14 seviyesinden %10'a gerilemiştir. Sermaye kullanımında sağlanan bu verimlilik, aktif kullanılan araçlar içindeki özmal oranının aynı dönemde %15,6'dan %17,7'ye yükselmesine rağmen elde edilmiştir.

Özet Finansallar

milyon TL (TMS-29 Dahil)	1Ç24	1Ç25
Satışlar	2.318	2.422
% Değişim		4.5%
Brüt Kar *	910	879
% Brüt Kar Marjı	%39,3	%36,3
FAVÖK	866	822
% FAVÖK Marjı	%37,4	%34,0
Net Kar	617	622
% Net Kar Marjı	%26,6	%25,7
Serbest Nakit Akışı	314	303
% Satışlara Oranı	%13,6	%12,5
Net İşletme Sermayesi	1.261	1.106
% Satışlara Oranı	15,7%	11,9%
Net Nakit Pozisyonu	170	1.300

* Amortisman hariç olarak sunulmuştur

2025 Yılına İlişkin Beklentilerimiz

- Yılın geri kalanında sözleşmeli taşımacılık hacminde artış, okul sezonu etkisi ve yeni ihaleler ile güçlü bir ikinci ve üçüncü çeyrek hedeflenmektedir.
- Enflasyon muhasebesi kaynaklı kıyaslama zorluklarına rağmen, şirket içi analizlerde FAVÖK ve net kâr gelişimi reel bazda olumlu seyretmektedir.
- Yıl içinde dijital araç takip sistemlerinin yaygınlaştırılması ve yeni güzergâh optimizasyon teknolojilerinin devreye alınması planlanmaktadır.
- Gürsel Turizm olarak, yılın ilk çeyreğinde elde ettiğimiz operasyonel ve finansal performans doğrultusunda, 2025 yılı için daha önce kamuya açıklanan beklentilerimizi aynen korumaktayız (Net Satışlar: 13.0 milyar TL, FAVÖK: 4.0 milyar TL).
- Operasyonel disiplin, maliyet verimliliği ve stratejik büyüme projeleriyle desteklenen iş modelimiz; yılın kalanında güçlü nakit üretimi ve kârlılık odaklı büyüme performansı hedeflemektedir.

Uyarı Notu

Bu doküman, Gürsel Turizm'in 2025 yılı birinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan finansal veriler, TMS 29 enflasyon muhasebesi kurallarına göre hazırlanmış bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolara dayanmaktadır. Dokümanda yer alan bazı açıklamalar, ileriye dönük beklentiler ve öngörüler içerebilir. Bu beklentiler mevcut plan ve varsayımlara dayanmaktadır; ancak ekonomik koşullar, düzenleyici ortam, piyasa dinamikleri ve diğer dışsal faktörlerdeki değişiklikler nedeniyle fiili sonuçlar öngörülerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Bu metin herhangi bir yatırım tavsiyesi, alım-satım teklifi veya finansal yönlendirme amacı taşımaz. Gürsel Turizm, bu bilgilendirme notundaki bilgilerin güncellenmesi veya revize edilmesi konusunda herhangi bir taahhütte bulunmamaktadır.