

2Ç 2025 Bilgilendirme Notu, 18 Ağustos 2025

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

2Ç 2025	2,392 Milyon TL	837 Milyon TL	492 Milyon TL	7,916 Milyon TL	899 Milyon TL	7,830 adet
	+12.6% yıllık büyüme	35.0% marj	20.6% marj	+14.4% yıllık büyüme	435.2% yıllık büyüme	285 adet araç büyümesi
	Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Özkaynaklar	Net Nakit	Filo Hacmi

Çeşitlendirilmiş Gelir Yapısıyla Sürdürülebilir Kârlılıkta Güçlü İvme

2025 yılının ikinci çeyreğinde satışlar %12,6 artışla 2,392 milyon TL'ye ulaşırken, FAVÖK'te %70,6'lık kayda değer bir genişleme sağlanmıştır. Tüm segmentlerde güçlü büyüme ve etkin fiyatlama disiplini, operasyonel kârlılığı desteklemiş; net kâr tarafında da %42,5 artış kaydedilmiştir. Yeni sözleşmeler ve İstanbul dışı illerdeki yatırımlar ise şirketin sürdürülebilir büyüme stratejisine yön veren temel unsurlar olmuştur.

Segmentler Genelinde Dengeli ve Sağlam Büyüme

Gelir büyümesi tüm taşıma segmentlerine dengeli biçimde yayılmış, şirketin ölçeklenebilir iş modeli ve çeşitlendirilmiş gelir yapısı bu dönemde de destekleyici olmuştur. Özellikle yıl içinde kazanılan yeni projelerden kaynaklanan güçlü katkı, toplam gelirler içerisindeki payı artırmış ve bu alanın stratejik önemini pekiştirmiştir. Segmentler genelinde kaydedilen reel büyüme, Gürsel'in hayli rekabetçi pazarda güvenilir bir iş ortağı olarak tercih edilme gücünün somut göstergesidir.

Operasyonel Verimlilik ile FAVÖK'te Önemli İlerleme

2025 yılının ikinci çeyreğinde FAVÖK, yıllık bazda %70,6 artışla 837 milyon TL'ye yükselmiş; FAVÖK marjı %23,1'den %35,0'a çıkarak güçlü bir genişleme göstermiştir. Bu performansın arkasında, etkin fiyatlama disiplini, operasyonel verimlilik adımları ve teknoloji destekli optimizasyon süreçleri yer almaktadır. Özmal araçların daha verimli hatlara yönlendirilmesi ve yapay zekâ tabanlı analizlerin devreye alınması sayesinde kapasite kullanım oranı %80,8'den %83,8'e çıkmış ve kârlılıktaki artış sürdürülebilir şekilde desteklenmiştir. Şirketin fiyatlama stratejisi ise hizmet kalitesi ve uzun vadeli müşteri ilişkilerini önceliklendirerek belirlenmiştir. Bu yaklaşım, müşteri güvenini ve marka tercih edilebilirliğini korurken finansal sonuçlara istikrarlı bir şekilde olumlu katkı sağlamıştır.

Net Kârda İstikrarlı Artış

2025 yılının ikinci çeyreğinde net kâr, yıllık bazda %42,5 artışla 492 milyon TL'ye ulaşmış, net kâr marjı ise %16,3'ten %20,6'ya yükselmiştir. Operasyonel kârlılıktaki güçlü ivmeye paralel olarak net kârda da artış kaydedilmiş ancak nakit dışı muhasebe kalemleri olan amortisman giderleri, ertelenmiş vergi gelirleri ve net parasal kayıp nedeniyle faaliyet kârındaki yüksek artış net kârda görece sınırlı bir yansıma bulmuştur.

Yeni Sözleşmeler ve Coğrafi Genişleme için Yatırımlar

2025'in ikinci çeyreğinde toplam yatırım harcamaları 732 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, bu tutar geçen yılın aynı dönemine göre %43,6 artışa işaret etmiştir. Yapılan yatırımlar, hem yeni sözleşmelerin devreye alınmasına hem de İstanbul dışındaki illerde büyümeyi hedefleyen stratejik adımları yansıtmaktadır. Türkiye'nin önde gelen sanayi ve hizmet kuruluşlarıyla yapılan anlaşmalar kapsamında gerçekleştirilen plaka ve özmal araç yatırımlarıyla, Bursa, Düzce, Ankara, Samsun, Mersin, Erzurum ve Manisa başta olmak üzere Anadolu illerindeki faaliyet alanı genişlemiştir. Temmuz ayında devreye giren bu operasyonların satış gelirine yıllık bazda yaklaşık 1,3 milyar TL ek katkı sağlaması ve yılın ikinci yarısındaki finansal sonuçları olumlu yönde desteklemesi beklenmektedir.

Özet Finansallar

milyon TL (TMS-29 Dahil)	2Ç24	2Ç25	Değişim	1H24	1H25	Değişim
Satışlar	2,124	2,392	12.6%	4,581	4,960	8.3%
Brüt Kar	509	727	43.0%	1,412	1,493	5.7%
% Brüt Kar Marjı	24.0%	30.4%		30.8%	30.1%	
FAVÖK	491	837	70.6%	1,378	1,685	22.3%
% FAVÖK Marjı	23.1%	35.0%		30.1%	34.0%	
Net Kar	345	492	42.5%	976	1,111	13.9%
% Net Kar Marjı	16.3%	20.6%		21.3%	22.4%	
Net İşletme Sermayesi				1,191	1,449	21.6%
% Satışlara Oranı				13.3%	14.3%	
Net Nakit Pozisyonu				168	899	435.2%

Geleceğe İlişkin Beklentiler

- Gürsel Turizm, 2025 yılının ilk yarısındaki operasyonel ve finansal performansına paralel olarak, daha önce kamuya açıkladığı beklentilerini korumaktadır. Şirket, bu yıl için net satışların 13.0 milyar TL ve FAVÖK'ün 4.0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir. 2025'in ikinci yarısında operasyonel karın artmaya devam etmesi, nakit akışının güçlenmesi ve net nakit pozisyonunun sağlanması beklenmektedir.
- Şirketin güçlü nakit pozisyonu, hem organik büyüme fırsatlarını desteklemek hem de Avrupa ve Orta Doğu'daki stratejik satın alma hedeflerini değerlendirmek için önemli bir esneklik sağlamaktadır. Gürsel Turizm, bu tür stratejik ortaklıkları ve satın almaları, büyüme ivmesini artırmanın yanı sıra dijital ve küresel dönüşümünü hızlandırmak için bir kaldıraç olarak kullanmayı hedeflemektedir.
- Orta ve uzun vadeli büyüme stratejisi kapsamında, Gürsel Turizm'in Amerika Birleşik Devletleri'nde şirket kurma süreçleri devam etmektedir. Kurulacak bu iştirak aracılığıyla, otonom araçlarla hizmet verilmesi ve dijital otobüs operatörü modeliyle ABD'deki ihalelere katılım hedeflenmektedir. Bu stratejik adımı desteklemek amacıyla, otonom sürüş yazılımları ve filo yönetimi konularında uzman Adastec Corp. ile ortaklık kurulmuştur. Bu ortaklık, gelecekteki projelerin teknolojik altyapısını güçlendirmektedir.
- Operasyonel disiplin ve güçlü nakit pozisyonu, kısa vadeli büyüme adımlarının yanı sıra sürdürülebilirlik odaklı yatırımları da gündeme getirmektedir. Bu kapsamda, düşük emisyonlu araç yatırımlarının artırılması ve çevre dostu filo dönüşümünün hızlandırılması planlanmaktadır. Ayrıca, dijitalleşme stratejisinin bir parçası olarak, veri analitiği tabanlı optimizasyon ve müşteri deneyimini iyileştiren mobil çözümlerin devreye alınmasına odaklanılmaktadır.

Uyarı Notu

Bu doküman, Gürsel Turizm'in 2025 yılı ikinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan finansal veriler, TMS 29 enflasyon muhasebesi kurallarına göre hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş 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.