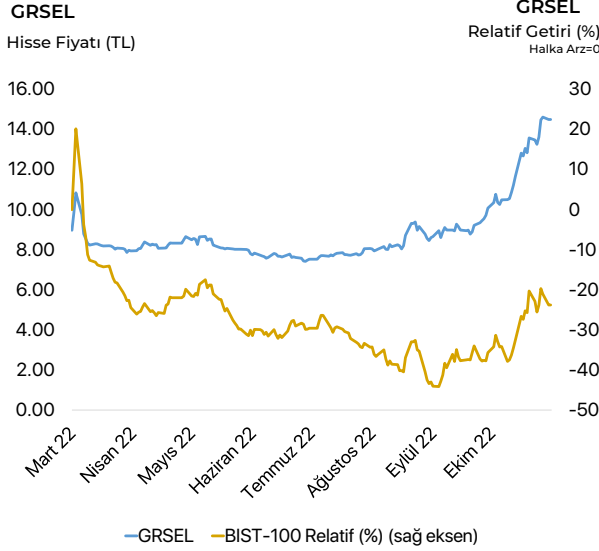


8 Kasım 2022 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Ulaştırma
Fiyat TL (07.11.2022)	14.50
52-hafta fiyat aralığı (TL)	7.21 - 15.05
Piyasa Değeri (TL mn)	1,479
Piyasa Değeri (USD mn)	80
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	325
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	18
Hisse Sayısı (mn)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22
Firma Değeri (TL mn)	1,447
Firma Değeri (USD mn)	78
Net Borç (TL mn)	-32
Net Borç (USD mn)	-2

**Güçlü Sonuçlar**

Gürsel Turizm 2022 üçüncü çeyreğinde 385 milyon TL ciro, 70 milyon TL FAVÖK ve 51 milyon TL net kar açıkladı. Böylelikle şirketin 2022 2. çeyreğine kıyasla, satışları %26, FAVÖK'ü %130 ve net karı %109 artarken, bu büyüme oranları geçen sene ile kıyaslandığında sırasıyla %175, %307 ve %378 artış şeklinde oldu.

Yıllık bazda bakıldığında, baz etkisi ve kapanmaların sona ermesi ile birlikte tekrar başlayan taşımacılık faaliyetleri etkili olurken, çeyreklik bazda bakıldığında ise; ulaştırma sektöründe okulların kapalı olduğu 3. çeyrekte mevsimsellik etkisi ile görece zayıf sonuçlar gelmesi beklenirken, şirket mevcut işleri üzerinden gerçekleştirdiği etkili fiyatlamalar ve Ürdün'den elde edilen gelirler etkisiyle başarılı sonuçlar sergiledi. 4. çeyrekte okul sezonunun açılması ile birlikte olumlu sonuçların devamını beklemekteyiz.

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Ürdün operasyonlarının sene sonu itibarıyla tam konsolide edilmesi FAVÖK'e pozitif yansımaktadır. Ek olarak şirketin net nakit pozisyonunda olması ve devam eden Ürdün ek ihalesi olumlu görüntüye katkı sağlamakta. Açıklanan sonuçları olumlu buluyoruz.

İşlem Hacmi	1h	1a	3a	6a	Halka Arz
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn his)	1.5	2.7	3.9	2.8	3.6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	21.4	32.3	37.7	25.8	31.9
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD m)	1.2	1.7	2.1	1.4	1.9
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	14.1	12.2	9.9	8.9	8.8

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	Halka Arz
GRSEL Getiri (%)	9	44	83	76	62
BIST-100 Getiri (%)	7	21	53	81	112
GRSEL Relatif Getiri (%)	2	18	19	-3	-24

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q	2022/9M
Net Satışlar (TL mn)	418	445	550	140	306	385	949
Brüt Kar (TL mn)	38	73	76	16	28	72	142
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	28	62	54	12	35	66	133
FAVÖK (TL mn)	31	69	79	17	30	70	140
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-6	-3	-13	-4	-12	-15	-32
Net Kar/Zarar (TL mn)	26	54	69	11	24	51	102
Toplam Finansal Borç (TL mn)	39	46	117	113	220	211	211
Net Finansal Borçlar (TL mn)	9	28	74	76	106	-32	-32
Yatırım Harcamaları	-8	-51	-69	-43	-66	-27	-100

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Değerleme	2022/1Q	2022/2Q	Güncel
F/K	10.1	8.4	11.0
PD/DD	1.7	1.5	2.6
PD/Satışlar	1.2	0.9	1.3
FD/FAVÖK	8.4	8.4	9.1

Karlılık	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q
Brüt Marj (%)	9.0	16.4	13.8	11.7	9.2	18.7
Esas Faaliyet Marjı (%)	6.2	13.9	10.7	8.6	6.8	16.0
FAVÖK Marjı (%)	7.3	15.5	14.4	12.3	10.0	18.2
Net Kar Marjı (%)	6.3	12.2	12.6	7.6	7.9	13.2
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	12.0	18.9	14.5	14.0	13.4	15.3
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	63.8	54.6	34.1	36.7	28.0	31.9

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021	2021/3Q	2022/2Q	2022/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	1.95	11.39	12.63	16.82	14.61	10.06
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%)(Son 12 Ay)	-6.49	-6.25	-6.05	-7.13	-5.90	-5.83
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	3.43	1.22	1.02	1.99	1.02	1.20
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0.31	0.40	0.94	1.00	1.00	-0.20
Özsermaye	54	168	360	149	526	568