

GÜRSEL Turizm Analist Toplantısı Notları

26 Eylül'de Gürsel Turizm tarafından düzenlenen analist toplantısından edindiğimiz notları paylaşıyoruz.

- Şirket'in ana faaliyeti ülke genelindeki kamu ve özel sektör personel taşıma ihalelerine katılarak, kazanılması halinde ihale teknik şartnamesine uygun olarak minibüs, otobüs grubu Özmal araçların temin edilmesidir.
- Şirket gelirlerinin büyük bir kısmı personel ve öğrenci taşımacılığında gelmektedir.
- Şirket Özmal araçları hizmet kalitesini koruma, tedarikçi egemenliği riskini azaltması adına yedek ve garantör araç rolü kapsamında kullanmaktadır.
- Özmal araç sayısı 2022 yılsonundaki 784 seviyesinden 871'e yükseldi. Şirket yetkilileri halka arz gelirlerinin teminat gösterilerek bankalardan ucuz kredi kullanıldığını ve bu kredilerle 194 araç, 96 plaka alındığını belirtti. Alınan araçların da enflasyonla birlikte ciddi şekilde prim yaptığı ifade edildi. Plaka tarafı ile ilgili olarak servis plakalarının da taksi plakaları sistemiyle benzer olduğu söylendi. Servis plakalarında "Sıfır" plaka olmadığı piyasanın 2. El tarafta varlığını sürdürdüğü aktarıldı.
- Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve plakaların değerlendirilmesi aktif ve özkaynak büyümesini beraberinde getirmiştir. Yılsonu değerlendirilmesi yapıldığında 3.1 – 3.2 milyar TL defter değerine ulaşma durumu olabileceği aktarıldı.
- Şirket'in yaptığı anlaşmaların genellikle uzun vadeli kontralar olduğu, akaryakıt, asgari ücret artışları ve diğer olağanüstü giderlerin sözleşmelere eklendiği ifade edildi. Olağanüstü giderlerin 1 ay içerisinde faturaya yansıtıldığı ifade edildi.
- Kurdaki artışlar şirketin finansallarına olumlu yansıdığı, önemli bir işletme sermayesi ihtiyacı olmadığı ve şirketin 2Ç23 dönemi bilançosunda 27 milyon TL döviz fazlası olduğu ifade edildi.
- Şirket son dönemde Eskişehir Ford, Aksaray Mercedes Fabrikası, TUSAŞ ve Fevziye Mektepleri ile anlaşmalar yaptı. Yapılan bu anlaşmaların katkısının 2024 yılında finansallarda etkili olacağı belirtildi.
- Şirketin kamu ile ortak yürüttüğü bir çalışması olmadığı belirtilirken, tüm işlerin özel sektöre yönelik olduğu ifade edildi.
- 2019 yılında faaliyete başlayan Amman Gürsel – Autobus markasıyla aktif proje halen devam etmektedir. 2021 Temmuz ayında aynı şehirdeki BRT (metrobüs) hattı da ihalesiz olarak şirkete verilmiştir.
- Ürdün'de mevcutta devam eden 73 km metrobüs hattına ek olarak 27 km daha eklenebileceği ve Ürdün operasyonunun 3 kat kat büyüme potansiyeli olduğu paylaşıldı. Ürdün projesinde minimum gelir garantisi var. Tamamen kilometre bazlı gelir modeli ve sözleşmenin 10 yıllık olduğu ifade edildi.
- Karayolunda SAP uygulamasını kullanan ilk taşıma şirketi olduğu ifade edildi.
- Tuzla ve İzmit'te olmak üzere iki tane arazileri var. Bu iki arsada ilerleyen dönemde makro ekonomik koşulların elverişli olması durumunda proje geliştirebileceklerini ifade ettiler. Bu arsalarda konut ve işyeri projesi geliştirebileceği belirtildi.

- Almanyadaki operasyonla ilgili olarak Arge olarak gördüklerini ve bu yıl mayıs ayında başladıkları süreçte mevcutta Almanya'da 15 araçlık operasyon olduğu, 40 şoför için Türkiye'den Almanya'ya çalışma için başvuruları yapıldığı alınacak izinler ile birlikte Almanya'daki operasyonu büyötmek istediklerini belirttiler. Almanya'da yapılacak olan yatırımlar ile birlikte 12 milyon Euro gelir hedefi bulunmaktadır.
- Avrupa'da yeterli işgücünün sağlanamaması nedeniyle yetkililer bölgede potansiyel olduğunu ifade ettiler.
- Şirket Balkanlar'da toplu taşıma işi ile ilgili çalışmalar yaptığı ve görüşme aşamasında olduğu ifade edildi. Sürecin netleşmesi durumunda KAP'ta paylaşılacağı ifade edildi.
- Araç filosunda yaşanan araçların yerine düzenli olarak yeni araçlar satın alınması nedeniyle her yıl taşıt yatırımı yapılmaktadır.
- Sektördeki rakiplerinden ayıran en önemli özelliğın müşterilere sunulan farklı uygulamaların olmasının etkisi olduğu belirtildi. Kurumlara verilen bu uygulamalar aşağıda belirtilmiştir.
- Şirket kullandığı teknolojik alt yapıyla müşteri memnuniyeti sağlamayı amaçladığını belirtti. Bu doğrultuda kullandığı uygulamalar aşağıdaki gibidir;

Rota Optimizasyon Uygulaması - Araç sayıları, mesafe, rota sayısını göstermektedir.

Comfort Go Filo Taşımacılık Uygulaması - Firmalar bu sisteme saat planlamasını, kendi çalışanlarının hava limanı transferleri işlemleri için özel hizmetlerin sağlandığı ifade edildi.

Gürsel Veli - Öğrenci servis hizmeti alan veliler için geliştirildiği belirtildi.

Gürsel Yolcu - Servis aracının nerede olduğunu, sürücü ve araç bilgilerini, rotayı görebildiklerini belirtildi. Çalışanların bu uygulamada gelip gelmeyeceğini işaretleyerek, gelen gelmeyenin kendi talebini yarattığı ifade edildi.

İleriye Yönelik Hedefler

- Yılısonu için 3.5 milyar TL ciro ve 750 milyon TL FAVÖK hedefi var.
- Bu yıl sonu için 22,50 FAVÖK marjı hedefi ve FAVÖK marjında %20 ve üzeri seviyelerin sürdürülebilir olması hedefleniyor.
- Şirketin en önemli hedefleri arasında Katılım, Sürdürülebilirlik ve Temettü endeksine dahil olmak olduğu belirtildi. Şirketin Ekim ayı başında Katılım endeksine dahil edilebileceği ve şimdiye kadar şirketin 2 defa temettü verdiği ilerde ödenecek 3. temettü ile temettü endeksine dahil olmak istedikleri ifade edildi. Avrupa'da önem kazanan Karbon ayak izine uyum anlamında Sürdürülebilirlik endeksini önemsedikleri aktarıldı.
- Avrupa'da personel taşımacılığının yayılmasını sağlamak.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.