

GSDHO

Sektör	Holding
Fiyat (Son Kapanış)	4,94
Son 1 Yıl En Yüksek	5,07
Son 1 Yıl En Düşük	1,94
Piyasa Değeri mn TL	2.223
Fiili Dolanım %	59,98

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	20,49	5,78	65,22	157,29
USD	17,50	-6,84	18,61	21,14
Hisse Perf (XU100'e göre)	-0,99	-18,06	0,22	21,37

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
GSDHO	2,37	0,61	1,72	1,16
XHOLD	4,12	1,21	3,86	0,71
XU100	5,70	1,37	5,22	0,92

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç22	1Ç22	% Değ.	2Ç22	2Ç21	% Değ.
Net Satışlar	359	283	27%	359	160	124%
SMM	91	77	18%	91	43	110%
Brüt satış karı	244	189	29%	244	106	129%
Faaliyet Giderleri	37	19	92%	37	15	140%
Finansal Gelir/Gider	-13	-10	a.d.	-13	-4	a.d.
Esas Faaliyet Karı	216	175	23%	216	99	118%
FAVÖK	241	195	24%	241	106	127%
Ana Ortaklık Net Kâr	278	215	29%	278	87	218%

Oranlar (%)	2Ç22	1Ç22	Fark (Puan)	2Ç22	2Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	67,9%	66,6%	1,3	67,9%	66,2%	1,7
EFK Marjı	60,1%	61,9%	-1,8	60,1%	61,8%	-1,7
FAVÖK Marjı	67,1%	68,7%	-1,6	67,1%	65,9%	1,1
Net Kâr Marjı	77,4%	75,9%	1,4	77,4%	54,4%	23,0

2Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 2Ç22 dönemi ana ortaklık net kârı yıllık %218, çeyreklik bazda %29 artışla 277,6mn TL'ye yükseldi. Hâsılat 2Ç22'de yıllık %124 önceki çeyreğe kıyasla %27 artarak 358,7mn TL'ye ulaştı. Maliyetler yıllık %110, çeyreklik bazda %18 artmasına karşın oransal olarak satışların altında kalması brüt kâra olumlu yansımıştır. Brüt kâr 243,6mn TL olup 178,1mn TL'si ticari faaliyetlerden kaynaklanırken 65,5mn TL'sini finans sektörü oluşturmaktadır. FAVÖK 2Ç22'de yıllık %128 artarak 240,6mn TL'ye yükseldi. Cari dönemde yatırım faaliyetlerinden elde edilen net gelirler yıllık 20,1mn TL'den 132,3TL'ye yükselerek net kârı desteklemiştir. Hâlihazırda makul seviyelerin üzerinde seyreden kâr marjlarında yüksek görünüm korunmuştur. Ana ortaklık net kâr marjı yıllık bazda 23 puan artarak %77,4'e yükseldi. Net faaliyet kâr marjı 1 puan artarak %57,5'e, FAVÖK marjı ise 1,1 puan artış ile %67,1 oldu. Şirket'in net borcu bulunmamakla beraber yabancı para net varlık pozisyonu 3,57mlr TL ile pozitif bölgede seyretmektedir. Buna karşın likidite oranlarının makul seviyelerin üzerinde bulunması nakdin verimli yönetilmediğinin sinyalini vermektedir. Şirketin piyasa çarpanları sektör ortalamalarına kıyasla iskontolu fiyatlandığına işaret etmektedir. Genel değerlendirme kapsamında; operasyonel performanstaki artışın kârlılığa olumlu yansıdığını görmekteyiz. 2Ç22 finansalları pozitif olarak değerlendirmekteyiz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
GSDHO	4,94	4,73	4,45	4,35	5,07	5,70	-

Kısa vadeli teknik göstergeler aşırı alım bölgesinde fiyatlanmakta olup dünkü işlemlerde gerçekleşen yüksek hacim (387,7mn) dikkat çekmektedir. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerde tarihi zirve seviyesini (5,07) takip etmekteyiz. Bu direncin üzerine yerleşme olması durumunda pozitif görünüm devam edebilir ve 5,70 direnci hedefe girebilir. Geri çekilmelerde kısa vadeli yönde takip ettiğimiz 5 günlük AO (mavi) 4,73 desteğini takip etmekteyiz. Sonraki önemli seviyeler olarak 4,45-4,35 destekleri izlenebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük	22 Günlük	50 Günlük	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
GSDHO	4,73	4,44	4,18	3,82	76,56	114,35	+	+



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü 02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

