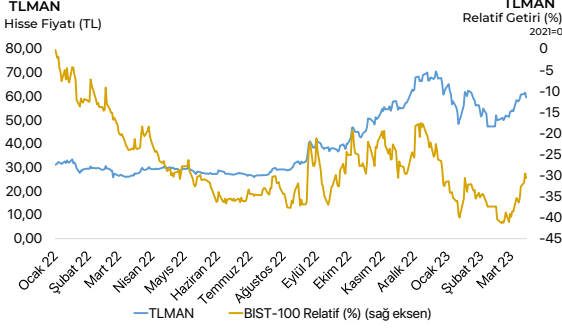


16 Mart 2023 Perşembe

Hisse Bilgileri	Ulaştırma
Sektör	TLMAN TI
Bloomberg Hisse Kodu	59,60
Fiyat TL (15.03.2023)	26 - 73
52-hafta fiyat aralığı (TL)	1,252
Piyasa Değeri (TL mn)	66
Piyasa Değeri (USD mn)	451
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	24
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	21
Hisse Sayısı (mn)	36
Halka Açıklık Oranı (%)	1,097
Firma Değeri (TL mn)	58
Firma Değeri (USD mn)	-155
Net Borç (TL mn)	-8
Net Borç (USD mn)	20,8
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	1,1
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	1,7
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	4,6
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	57,8
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	6a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	0,3	0,3	0,3	0,6	0,5
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	16,9	14,7	20,8	32,1	23,8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	0,9	0,8	1,1	1,7	1,3
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	60,4	54,8	57,8	55,1	42,5

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
TLMAN Getiri (%)	1	26	-12	56	116
BIST-100 Getiri (%)	-6	14	-2	52	145
TLMAN Relatif Getiri (%)	8	11	-11	3	-12

Finansal Göstergeler	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Net Satışlar (TL mn)	81	93	210	52	29	92
Brüt Kar (TL mn)	47	51	123	30	17	61
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	40	48	116	26	17	61
FAVOK (TL mn)	53	56	128	31	18	63
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	1	5	3	1	1	1
Net Kar/Zarar (TL mn)	59	62	197	90	22	54
Toplam Finansal Borç (TL mn)	3	0	0	0	0	0
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-114	-123	-155	-147	-123	-155
Yatırım Harcamaları	-3	-10	-127	-92	-6	-16

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekli ve bilgiler hazırlanmış tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info 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 getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Bu bilgilerde bulunmayan kişisel görüşlerimize 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 karar verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilerin dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmamasından 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.

İstikrarlı Büyüme Devam Ediyor

Trabzon Liman 2022 dördüncü çeyreğinde 92 milyon TL ciro, 63 milyon TL FAVÖK ve 54 milyon TL net kar açıkladı. Böylelikle şirketin 2022 3. çeyreğine kıyasla, satışları %79, FAVÖK'ü %107 artarken net karı %40 azaldı. Bu oranlar geçen sene 4. çeyrek ile kıyaslandığında sırasıyla %125, %128 ve %220 oldu.

Trabzon Limanı'nda 2022 yılında 1.665 bin ton yük elleçlemesi (boşaltma ve yükleme işlemleri) gerçekleşti. Böylelikle 2022 yılı elleçleme miktarı yıllık bazda 2021'e göre %20 arttı. 2022 yılı 3. çeyreğinde 363 bin ton elleçleme gerçekleşirken son çeyrekte %110 artışla 764 bin ton elleçleme gerçekleşti. Son çeyrekteki bu artışta Tahıl Koridoru Anlaşması'nın etkili olduğu görülüyor.

2019 yılından bu yana Trabzon Limanı'nda elleçlenen toplam yük hacmi istikrarlı bir şekilde Türkiye Limanları'nda elleçlenen toplam yük hacminin ortalama %0,30'ini oluşturmaktadır.

Yükleme işlemlerinin döviz bazlı gerçekleşmesi ve artan dolar kuru etkisiyle ciro ve FAVÖK'te yıllık ve çeyreklik olarak artış gözlenmiştir. Yatırım fonlarından gelen değer artışı ise net kara önemli katkı sağlamıştır. Kur artışları ve navlun fiyatlarından pozitif etkilenmektedir. Şirketin 155 milyon TL net nakit pozisyonunda olması olumlu görünümü desteklemektedir.

Değerleme	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	Güncel
F/K	11,5	10,9	6,7	5,2	10,9	6,3
PD/DD	4,9	4,8	4,5	3,1	4,8	4,3
PD/Satışlar	8,3	7,2	6,3	5,9	7,2	6,0
FD/FAVOK	10,5	9,8	9,2	8,6	9,8	8,6

Karlılık	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Brüt Marj (%)	58,1	55,1	58,7	57,4	59,4	65,9
Esas Faaliyet Marj (%)	56,3	53,0	56,7	54,5	57,1	64,9
FAVOK Marj (%)	65,4	60,3	61,0	59,2	61,9	68,6
Net Kar Marj (%)	72,0	66,1	93,9	174,0	74,3	58,6
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	37,8	30,3	73,9	70,1	30,3	73,9
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	53,6	39,5	94,1	88,5	39,5	94,1

Finansal Risk Göstergeleri	2020	2021	2022	2022/3Q	2021/4Q	2022/4Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	4,07	10,78	60,25	78,84	10,78	60,25
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (% Son 12 Ay)	-3,49	0,80	1,70	4,58	0,80	1,70
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	0,34	0,35	0,29	0,19	0,35	0,29
Net Borç/FAVOK (x) (Son 12 Ay)	-2,13	-2,19	-1,21	-1,77	-2,19	-1,21
Özsermaye	138	140	294	279	140	294