

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

ALARKO HOLDİNG (ALARK)

Şirkete ilişkin bilanço beklentisi ile birlikte haber, takas ve teknik değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Şirketin 2Ç18 finansallarını 27 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor.
- Önceki dönem sonuçlarına baktığımızda, satış gelirlerinin 1Ç18'de yıllık %14 arttığını, FAVÖK'ün yıllık %95 gerilediğini, sonuçta şirketin 17,1 milyon TL net zarar açıkladığını görüyoruz.
- Şirketin Tuzla arazini değerlendirme planı pozitif. Ek olarak, enerji ve taahhüt alanlarında büyüme ve verimlilik artışına yönelik haber akışı izlenebilir.
- Yabancı takasındaki azalış yerini artışa bırakıyor.
- Uzun süreli düşüş hareketi sonrası taban oluşumu tamamlanmış görünüyor.

Temel Analiz: Şirketin 2Ç18 finansallarını 27 Ağustos'ta açıklaması bekleniyor. Piyasa beklentisi olmayan şirketin satış gelirleri 1Ç18'de yıllık bazda %14 artış ile 160 milyon TL seviyesinde, FAVÖK yıllık bazda %95 gerileyerek 0,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da yıllık bazda 9 puan gerileyerek %0,4 seviyesinde gerçekleşti. Şirket 1Ç18'de 17,1 milyon TL net zarar açıkladı.

ALARK (Mn TL)	1Ç18	1Ç17	Yıllık değişim	4Ç17	Çeyreksele değişim
Net satışlar	160	141	14%	141	13%
Satışların maliyeti	148	117	26%	132	12%
Brüt kâr	12	23	-48%	9	27%
Brüt kâr marjı	7,5%	16,6%	-9,1%	6,7%	0,8%
Faaliyet Giderleri	22	21	4%	28	-22%
Marj	13,7%	14,9%	-1,2%	20,0%	-6,3%
FVÖK	-10	2	n/a	-19	n/a
FVÖK marjı	-6,2%	1,7%	-7,8%	-13,3%	7,1%
FAVÖK	0,6	13,3	-95,3%	-3,2	n/a
FAVÖK marjı	0,4%	9,4%	-9,0%	-2,3%	2,7%
Net kâr	-17,1	15,5	n/a	31,7	n/a
Net kâr marjı	-10,7%	11,0%	-21,7%	22,5%	-33,2%

Kaynak: ALARK, HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Son olarak şirketin bilanço aktifinde yer alan ve İstanbul Tuzla'da bulunan 29.865 metrekarelik arazinin satışı için tanıtım ve pazarlama anlaşması yapıldığı haberi paylaşıldı. Bu tür büyük projeler ve şirketin faal olduğu enerji ile taahhüt alanları başta olmak üzere diğer alanlara ilişkin verimliliğe yönelik haber akışları hisse performansını destekleyecektir.

Yabancı Takası: Sene başına göre bakıldığında yabancı takas oranının %37,5'den %29,8'e gerilediği görülüyor. Yabancı ilgisinin azalması olumsuz, ancak Temmuz ortasından itibaren hafif alımlar devam ediyor.

Teknik Analiz: ALARK hisse senedinde, 2017 sonbaharında 7,00 TL civarından başlayan satışlar sonrasında, 4,10 – 4,80 bandında izlenen taban arayışı tamamlanmış görünüyor. 4,90 – 5,00 TL bölgesine gerçekleştirilen atağın başarılı olması halinde, 5,50 – 5,60 bölgesinin hedeflenebileceği rahat bir hareket alanı oluşacaktır. 4,10 desteği altında ise 3,20'ye kadar hızlı bir gevşeme görebiliriz.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.