

BİLANÇO ANALİZİ

ALARKO HOLDING (ALARK)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Alarko Holding, 3Ç18'de 392 mln TL net zarar açıkladı.
- Holding'in net satış gelirleri yıllık %102 artışla 414 mln TL'ye ulaşırken, FAVÖK yıllık %32 artışla 46 mln TL oldu.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ve konsolide edilen yatırımlardan gelen 441 mln TL'lik yüksek kayıp, Alarko Holding'in faaliyet kârının zarara dönmesine neden olmuştur.
- ALARK hisselerinde 1,92 destek; 2,05 ve 2,11 direnç olarak izlenebilir.

Temel Analiz: Alarko Holding, 3Ç18'de 392 mln TL net zarar açıkladı. Holding, geçtiğimiz yıl aynı dönem 87 mln TL net kâr açıklamıştı. Operasyonel sonuçlar güçlü görülüyor. Örneğin, net satış gelirleri yıllık %102 artışla 414 mln TL'ye ulaşırken, FAVÖK de benzer şekilde yıllık %32 artışla 46 mln TL oldu. Buna karşın, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ve konsolide edilen yatırımlardan gelen 441 mln TL'lik yüksek kayıp, Alarko Holding'in faaliyet kârının zarara dönmesine ve 77 mln TL'lik kur farkı zararlarından kaynaklı finansman zararlarının da eklenmesi ile holdingin 3Ç18'de 392 mln TL net zarar açıklamasına neden olmuştur.

Özet gelir tablosunu aşağıda görebilirsiniz:

ALARK (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	414	205	101.5%	58.1%	262
Satışların maliyeti	331	157	111.3%	61.3%	205
Brüt kâr	83	49	69.9%	46.7%	56
<i>Brüt kâr marjı</i>	20.0%	23.7%	-3.7%	-1.5%	21.5%
Faaliyet Giderleri	47	24	92.3%	51.4%	31
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	11.3%	11.8%	-0.5%	-0.5%	11.8%
FVÖK	36	24	47.7%	41.1%	25
<i>FVÖK marjı</i>	8.7%	11.9%	-3.2%	-1.0%	9.7%
FAVÖK	46	35	31.7%	20.4%	39
<i>FAVÖK marjı</i>	11.2%	17.1%	-5.9%	-3.5%	14.7%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-392	87	-	-	-146
<i>Net kâr marjı</i>	-94.8%	42.2%	-137.0%	-39.0%	-55.8%

Kaynak: ALARK

Teknik Analiz: Aralık 2017'de 3,80 ile tarihi zirve gören hisse, 2018 genelinde BIST'te yaşanan satış baskısı ile 2,00 TL civarına geriledi. Kısa vadede 1,92 destek, 2,05 ve 2,11 direnç olarak izlenebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi 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 dayanılarak 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 DEĞERLER 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 Değerler 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.