

BİLANÇO ANALİZİ

ÇELEBİ HAVA SERVİSİ (CLEBI)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Çelebi yılın üçüncü çeyreğinde, Araştırma birimimizin beklentisi olan 82,2 milyon TL'nin %13,2, ortalama piyasa beklentisi olan 40,9 milyon TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %71 artışla 93,1 milyon TL net kâr açıkladı.
- Beklentimiz üzerinde gelen net kârda, beklentimizin üzerinde gelen esas faaliyetlerden diğer gelirler etkili oldu.
- 50 günlük ortalama seviyesinin üzerinde tutunmaya devam eden hissede, güçlü bilanço verilerinin de desteğiyle 55,90 bölgesine yönelim görülebileceğini düşünüyoruz.

Temel Analiz: Çelebi Hava Servisi, yılın üçüncü çeyreğinde Araştırma birimimizin beklentisi olan 82,2 milyon TL'nin %13,2, ortalama piyasa beklentisi olan 40,9 milyon TL'nin ise oldukça üzerinde yıllık bazda %71 artışla 93,1 milyon TL net kâr açıkladı. Beklentimiz üzerinde gelen net kârda, beklentimizin üzerinde gelen esas faaliyetlerden diğer gelirler etkili oldu. 3Ç18'de hizmet verilen kargo tonajı ve yer hizmeti verilen uçuş sayısı yıllık bazda sırasıyla %6,8 ve %7,3 artışlar gösterdi. Kargo ve antrepo hizmet gelirleri ve yer hizmetleri gelirleri 3Ç18'de zayıf TL'nin de etkisiyle yıllık bazda sırasıyla %69,0 ve %49,1 artışlar gösterdi. FAVÖK yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimiz olan 168,4 milyon TL ile uyumlu, ortalama piyasa beklentisi olan 117,3 milyon TL'nin %44,3 üzerinde, yıllık bazda %95,2 artışla 169,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Araştırma birimimiz, mevcut durumda CLEBI için 12 aylık hedef fiyatı olan 77,70 TL ile AL tavsiyesini sürdürüyor.

CLEBI (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	2Ç18	HLY Araştırma Beklentisi	Piyasa Beklentisi*
Net satışlar	463	282	64,2%	45,1%	319	441	343
Satışların maliyeti	262	174	50,5%	29,4%	202	-	-
Brüt kâr	201	108	86,2%	72,4%	117	-	-
Brüt kâr marjı	43,4%	38,3%	5,1%	6,9%	36,6%	-	-
Faaliyet Giderleri	43	32	36,6%	2,8%	42	-	-
Faaliyet giderleri/Net satışlar	9,4%	11,3%	-1,9%	-3,9%	13,3%	-	-
FVÖK	157	76	107,0%	112,1%	74	-	-
FVÖK marjı	34,0%	27,0%	7,0%	10,7%	23,3%	-	-
FAVÖK	169	87	95,2%	96,5%	86	168	117
FAVÖK marjı	36,6%	30,7%	5,8%	9,6%	27,0%	38,2%	34,2%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	93	54	71,3%	90,9%	49	82	41
Net kâr marjı	20,1%	19,3%	0,8%	4,8%	15,3%	18,6%	11,9%

Kaynak: CLEBI, HLY Araştırma, *Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: Tarihi zirve seviyesinden gelen satışları 50 günlük ortalama bölgesinde karşılayan hissede, beklentilerden güçlü gelen finansal sonuçların etkisiyle toparlanma eğilimi bekliyoruz. 52,80 direnç seviyesi üzerindeki kapanışlarda 55,90 bölgesine yönelim beklediğimiz hissede MACD indikatörünün sat sinyalini sürdürmesi yükseliş eğilimlerinin sınırlı kalmasına neden olabilir.



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.