

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

DEVA HOLDİNG (DEVA)

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

- İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan Deva Holding'in 2Ç18 finansallarını 11-13 Ağustos tarihleri arasında açıklaması bekleniyor.
- Tekirdağ, Çerkezköy'de bulunan üretim tesisinin modernizasyonu kapasite ve verimlilik artışıyla hisse fiyat performansını pozitif etkileyebilir.
- Yabancı takas oranının BIST endeks hisselerine görece düşük seviyede kalması nedeniyle takas analizinde yapılan değerlendirmeler sağlıklı sonuçlar vermeyebilir.
- Uzun vadeli grafiklerde çanak formasyon görünümü beliren hissede 4,55 ve 4,80 direnç seviyelerine yönelim görülebilir.

Temel Analiz: İkinci çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan şirket, yılın ilk çeyreğinde net finansman giderlerindeki artışa rağmen, yıllık bazda %64,4, çeyreklik bazda %5,6 artışla 34,4 mn TL net kar açıklamıştı. Net finansman giderleri 1Ç17'deki 15 mn TL seviyesinden 1Ç18'de 18,1 mn TL'ye yükseldi. Net satış gelirleri, yıllık bazda %16,2 artarak 254,7 mn TL'ye yükselirken, maliyetlerde görülen yıllık %5,4'lük artış brüt karlılığı destekledi ve brüt kar marjı yıllık 5,3 puan artarak %48,5 seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk çeyreğinde, FAVÖK'te yıllık bazda %43,5 artarak 63,8 mn TL seviyesine yükselirken FAVÖK marjı da yıllık 4,7 puanlık artışla %25 seviyesinde gerçekleşti

DEVA (Mn TL)	1Ç18	1Ç17	Yıllık değişim	4Ç17	Çeyreklik değişim
Net satışlar	255	219	16%	203	26%
Satışların maliyeti	131	125	5%	112	17%
Brüt kâr	123	95	30%	90	36%
Brüt kâr marjı	48,5%	43,2%	5,3%	44,7%	3,8%
Faaliyet Giderleri	66	56	18%	60	11%
Marj	26,0%	25,6%	0,4%	29,5%	-3,5%
FVÖK	57	39	48%	31	86%
FVÖK marjı	22,5%	17,6%	4,8%	15,2%	7,3%
FAVÖK	63,8	44,4	43,5%	39,7	60,7%
FAVÖK marjı	25,0%	20,3%	4,8%	19,6%	5,4%
Net kâr	34,4	20,9	64%	32,5	6%
Net kâr marjı	13,5%	9,5%	4,0%	16,1%	-2,6%

Kaynak: DEVA, HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Üretim tesislerindeki modernizasyon çalışmaları önümüzdeki dönemde kapasite ve verimlilik artışıyla hisse fiyat performansını pozitif etkileyebilir.

Yabancı Takası: Hissede yabancı girişleri için işlem tahtasında yeterli derinliğin sağlanabileceği görüntüsünün hakim olması önümüzdeki dönemde fiyat performansı ile birlikte yabancı girişlerini destekleyebilir.

Teknik Analiz: Son 10 yılın zirve seviyesinden gelen satışları 200 haftalık ortalama seviyesinde karşılayan hissede 4,26 destek seviyesinin üzerinde kalındığı sürece toparlanma eğilimi devam edebilir. Haftalık grafiklerde MACD indikatörünün al sinyali üretmeye devam ettiği ve çanak formasyon görünümü beliren hissede 4,55 direnç seviyesinin üzerinde 4,80 seviyesine yönelim görülebilir. Mevcut trade pozisyonları için 50 haftalık ortalama bölgesi olan 4,26 desteği stop loss seviyesi olarak takip edilebilir.



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 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.