

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

DEVA HOLDİNG (DEVA)

Hazine ve Maliye Bakanımız Sn. Berat Albayrak tarafından açıklanan Yeni Ekonomi Programı (YEP) çerçevesinde, cari açığın düşürülmesi ve yerli üretimin teşvik edilmesi amacıyla Türkiye’de üretilmeyen 20 ayrı biyoteknolojik ilacın üretimi de teşvik kapsamına alınacak. İlaç sektöründe faaliyet gösteren DEVA’nın, bahsi geçen düzenlemelerden olumlu etkilenebileceğini düşünüyoruz.

Aşağıda, şirketin son açıklanan finansallarına göre özet gelir tablosunu ve teknik değerlendirme notlarımızı görebilirsiniz:

DEVA Milyon TL	2Ç17	1Ç18	2Ç18	Çeyrekssel Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)	2016	2017	Değ. (%)
Gelirler	200	255	250	-2%	25%	688	800	16%
Brüt Kar	86	123	130	5%	52%	277	345	25%
Faaliyet Karı (FVÖK)	32	57	60	5%	86%	110	130	18%
FVAÖK	40	64	69	7%	69%	137	161	17%
Net Kar	20	34	29	-16%	47%	60	93	53%
Brüt Kar Marjı	42.8%	48.5%	51.9%	3.5%	9.1%	40.2%	43.1%	3%
Faal. Gid. / Satışlar	26.7%	26.0%	27.9%	1.9%	1.2%	24.3%	26.9%	3%
FVAÖK Marjı	20.2%	25.0%	27.4%	2.4%	7.2%	19.9%	20.1%	0%
Net Kar Marjı	9.8%	13.5%	11.6%	-1.9%	1.7%	8.8%	11.6%	3%

* "Çeyrekssel Değişim (%)" önceki çeyreğe göre değişimi, "Yıllık Değişim (%)" önceki yılın aynı çeyreğine göre değişimi yansıtmaktadır.

** FVAÖK (Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar): Faaliyet karı + Amortisman ve itfa giderlerini yansıtmaktadır

Şirketin, 2Ç18 sonuçlarında, özellikle yıllık büyüme oranlarının (%69 FAVÖK - faiz vergi amortisman öncesi kar ve %47 net kar büyümesi ile) oldukça güçlü olduğu görülmektedir. Şirketin karlılık marjlarına da yansıyan bu durum, 2018 yılı genelinin 2017’ye göre daha iyi sonuçlanacağına işaret ediyor. Çeyrekssel bazda görülen ivme kaybının şirketin rekor satış gelirlerinden ve düşük finansal giderlerinden kaynaklandığını belirtelim.

Teknik Analiz: Yeni Ekonomi Programının açıklanması ile beraber, alçalan kanal direncini yukarı kıran hissede kısa vadeli momentumun da güçlendiğini görüyoruz. yükselişin devamında 4,12 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir. Aşılması durumunda 4,16 ve 4,20 dirençleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 4,00 ve 3,93 destekleri takip edilmeli.



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 değilseniz, 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.