

## BİLANÇO ANALİZİ

### EGE PROFİL (EGPRO)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- 3Ç18 bilançosuna yönelik piyasa beklentisi olmayan Ege Profil'in net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %52,6 artarak 33 mn TL seviyesine yükseldi.
- Satış gelirlerindeki güçlü artışa rağmen, maliyetlerdeki yükselişin sınırlı kalmasıyla güçlü FAVÖK rakamları açıklayan şirketin, faaliyet giderlerinin bir önceki çeyreğe göre düşüş göstermesi yılın son çeyreğinde hisse üzerinde pozitif etki oluşturabilir.
- Güçlü bilanço verilerinin ardından 50 günlük ortalama seviyesinin üzerine yönelen hissede, 8,78 altına gelinmediği sürece 9,14 ve 9,67 direnç seviyelerine yönelim görülebilir.

**Temel Analiz:** Ege Profil, yılın üçüncü çeyreğinde operasyonel giderlerdeki düşüş ve satış gelirlerindeki güçlü artış ile 33 mn TL net kâr açıklarken, FAVÖK rakamları bir önceki çeyreğe göre %38, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %60 artış gösterdi. Maliyet artışlarının satış gelirlerine görece düşük kalması net kârın güçlü gelmesindeki başlıca etken olurken, maliyet baskısının gelirlere baskı yapmadığı hissede yılın son çeyreğinde de güçlü bilanço verileri görülebilir.

EGPRO (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
<b>Net satışlar</b>	<b>301</b>	<b>238</b>	<b>26.5%</b>	<b>7.6%</b>	<b>280</b>
Satışların maliyeti	203	170	19.7%	6.0%	192
<b>Brüt kâr</b>	<b>98</b>	<b>68</b>	<b>43.5%</b>	<b>11.0%</b>	<b>88</b>
Brüt kâr marjı	32.5%	28.7%	3.8%	1.0%	31.5%
<b>Faaliyet Giderleri</b>	<b>42</b>	<b>33</b>	<b>24.9%</b>	<b>-11.6%</b>	<b>47</b>
Faaliyet giderleri/Net satışlar	13.8%	14.0%	-0.2%	-3.0%	16.8%
<b>FVÖK</b>	<b>56</b>	<b>35</b>	<b>61.1%</b>	<b>36.9%</b>	<b>41</b>
FVÖK marjı	18.7%	14.7%	4.0%	4.0%	14.7%
<b>FAVÖK</b>	<b>64</b>	<b>40</b>	<b>60.5%</b>	<b>37.9%</b>	<b>47</b>
FAVÖK marjı	21.4%	16.9%	4.5%	4.7%	16.7%
<b>Net kâr (Ana Ortaklık Payları)</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>52.6%</b>	<b>59.3%</b>	<b>21</b>
Net kâr marjı	11.1%	9.2%	1.9%	3.6%	7.5%

Kaynak: EGPRO, \* Research Turkey Anketi

**Teknik Analiz:** Bilanço verilerinin ardından 50 günlük ortalama seviyesinin üzerine yönelen hissede, 8,78 destek seviyesi korunduğu sürece %61,8 fibonacci düzeltme seviyesi olan 9,14 bölgesine yönelimin devam edebileceğini düşünüyoruz. 9,14 üzerindeki kapanışlarda ise 50 haftalık ortalama seviyesi olan 9,67 bölgesi hedeflenebilir.



**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 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.