

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

GEREL ELEKTRİK SANAYİ A.Ş. (GEREL)

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

- 2Ç18 finansallarını 27 Ağustos tarihine kadar açıklaması bekleniyor.
- Şirket yılın ilk çeyreğinde yıllık %75,2 artışla 729 bin TL net kar açıkladı.
- Ciro yıllık %4,1 düşüyle 47,1 mn TL, FAVÖK yıllık %76,7 düşüyle 485 bin TL oldu.
- Şirketin net borcu yıl sonuna göre %16,8 artarak 1Ç18 dönemi itibariyle 71,3 mn TL seviyesinde bulunuyor.

Temel Analiz: Şirketin 2018 yılı ikinci çeyrek finansallarını 27 Ağustos tarihine kadar açıklaması bekleniyor. Şirket yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %75,2 artışla 729bin TL net kar açıklamıştı. 1Ç18'de kaydedilen 3,8 mn TL'lik net finansman giderinin net karı baskıladığını söyleyebiliriz. Ciro yıllık bazda %4,1 düşüyle 47,1 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık bazda %76,7 düşüyle 485bin TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 3,2 puanlık düşüyle %1 seviyesine geriledi. Şirketin net borcu yılsonuna göre %16,8 artarak 1Ç18 dönemi itibariyle 71,3 mn TL seviyesinde bulunuyor.

GEREL (Mn TL)	1Ç18	1Ç17	Yıllık değişim	4Ç17	Çeyreksele değişim
Net satışlar	47	49	-4%	49	-4%
Satışların maliyeti	41	41	1%	41	2%
Brüt kâr	6	8	-30%	9	-33%
Brüt kâr marjı	12,0%	16,5%	-4,4%	17,3%	-5,3%
Faaliyet Giderleri	7	7	-10%	6	5%
Marj	14,0%	15,0%	-1,0%	12,8%	1,2%
FVÖK	-1	1	n/a	2	n/a
FVÖK marjı	-2,0%	1,5%	-3,4%	4,5%	-6,5%
FAVÖK	0,5	2,1	-76,7%	1,2	-59,0%
FAVÖK marjı	1,0%	4,2%	-3,2%	2,4%	-1,4%
Net kâr	0,7	0,4	75%	10,3	-93%
Net kâr marjı	1,5%	0,8%	0,7%	20,9%	-19,3%

Kaynak: GEREL, HLY Araştırma

Olası Katalizörler: Şirket, son olarak elektrik, mekanik ve tesisat ekipmanları malzeme tedariki ve montajına yönelik Tiflis'te Kurulu LLC Euro Hotel ile 2 mln USD tutarında, yine Gürcistan'da Amerikan Hastanesi Projesi kapsamında da 4,85 mln USD tutarına sözleşmeler imzalamıştır. Gersan'ın geçtiğimiz günlerde ABD'li ünlü teknoloji ve uzay araştırmaları şirketi Tesla ile elektrikli araçlar için yurtdışında şarj istasyonları kuracağına dair haberler de hisse üzerinde oldukça etkili olmuştur. Benzer taahhüt projelerine yönelik haber akışları şirket için destekleyici olmaktadır.

Yabancı Takası: Şirketin yabancı takas oranı %1,9 gibi oldukça düşük bir orandadır. Sene başına göre yabancı takasında hafif bir artış olsa da bu oranların yabancı ilgisini ölçmek açısından yetersiz olduğunu söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: Hissede 4,30 – 4,35 bandı kritik destek aralığı olarak izlenmeli. Bu bandın altında önce 3,90 ardından 3,50 desteğine kadar gerileme yaşanabilir. 4,70 ve 5,00 seviyeleri ise 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 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.