

BİLANÇO ANALİZİ

KOZA ANADOLU MADENCİLİK (KOZAA)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Koza Anadolu, 3Ç18'de 193 milyon TL net kâr açıkladı.
- Vergi giderindeki artışa rağmen, yüksek finansman geliri kârlılığı pozitif etkilemiştir. Genel yönetim ve pazarlama giderlerindeki kontrollü görüntünün faaliyet giderlerindeki artışı sınırlaması FAVÖK marjındaki iyileşmeyi desteklemektedir.
- 50 günlük ortalama seviyesinin üzerine atmakta güçlü çeken hissede, 50 günlük ortalama ve %23,6 fibonacci düzeltme seviyesinin üzerindeki kapanışlarda 6,30 bölgesine yönelim görülebilir.

Temel Analiz: Koza Anadolu, 3Ç18'de yüksek finansman geliri ve döviz fazla pozisyonunun etkisiyle 193 milyon TL net kâr açıkladı. Satış gelirlerinin maliyetlerden hızlı artış kaydediyor olması önümüzdeki dönemde de güçlü finansal sonuçları destekleyebilir. Faaliyet giderlerindeki kontrollü seyir ile birlikte FAVÖK rakamları bir önceki yılın aynı dönemine göre %124 artış kaydederken, FAVÖK marjının %56 seviyesine yükselmesi, önümüzdeki dönemde de güçlü finansal sonuçları destekleyebilir.

KOZAA (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	476	270	76,5%	4,1%	457
Satışların maliyeti	192	126	52,5%	19,9%	160
Brüt kâr	284	144	97,5%	-4,4%	297
Brüt kâr marjı	59,7%	53,4%	6,3%	-5,3%	65,0%
Faaliyet Giderleri	45	37	22,0%	6,2%	42
Faaliyet giderleri/Net satışlar	9,5%	13,7%	-4,2%	0,2%	9,3%
FVÖK	239	107	123,6%	-6,2%	255
FVÖK marjı	50,2%	39,6%	10,6%	-5,5%	55,7%
FAVÖK	266	119	124,5%	-3,7%	277
FAVÖK marjı	56,0%	44,0%	12,0%	-4,5%	60,5%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	193	54	258,0%	29,4%	149
Net kâr marjı	40,5%	20,0%	20,6%	7,9%	32,6%

Kaynak: KOZAA

Teknik Analiz: Tarihi zirve seviyesinden gelen satışların 5,00 – 5,10 bölgesinde karşılanmasının ardından toparlanma eğilimi devam ediyor. 50 günlük ortalama seviyesinin üzerine atmakta güçlü çeken hissede 5,83 üzerindeki kapanışlarda 6,30 bölgesine yönelim görülebilir. Dönüş formasyonlarından alçalan takoz görünümü belirmesi 5,75 direnç seviyesi üzerinde yükseliş eğiliminin ivme kazanmasını destekleyebilir.



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.