

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK (KOZAA)

Hazine ve Maliye Bakanımız Sn. Berat Albayrak tarafından açıklanan Yeni Ekonomi Programı (YEP) çerçevesinde, cari açığın düşürülmesi ve yerli üretimin teşvik edilmesi amacıyla tedbirler alınacağı, maden arama ve sondaj çalışmalarının hızlandırılacağı, bulunan rezervlerin kamu/özel sektör iş birliği, yeni iş modelleri ve finansman mekanizmalarıyla ekonomiye kazandırılacağı bildirildi. Bor başta olmak üzere ülkemizde bulunan madenlerin işlenmesi ve yüksek katma değerli ürünlere dönüştürülerek uluslararası pazarlara sunulması da program dahilinde hedefleniyor. Koza Anadolu'nun (KOZAA), bu çerçevede planlanan teşviklerden destek bulacak şirketlerden biri olabileceğini düşünüyoruz.

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

KOZAA Milyon TL	2Ç17	1Ç18	2Ç18	Çeyreksele Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)	2016	2017	Değ. (%)
Gelirler	266	215	457	112%	72%	1,097	1,034	-6%
Brüt Kar	159	112	297	165%	88%	665	565	-15%
Faaliyet Karı (FVÖK)	126	44	255	484%	103%	534	410	-23%
FVAÖK	144	64	277	332%	92%	641	498	-22%
Net Kar	55	20	149	641%	173%	59	193	225%
Brüt Kar Marjı	59.6%	52.1%	65.0%	12.9%	5.4%	60.6%	54.7%	-6%
Faal. Gid. / Satışlar	12.4%	31.8%	9.3%	-22.5%	-3.1%	12.0%	15.0%	3%
FVAÖK Marjı	54.2%	29.7%	60.5%	30.8%	6.3%	58.5%	48.2%	-10%
Net Kar Marjı	20.5%	9.4%	32.6%	23.3%	12.1%	5.4%	18.6%	13%

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

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

Yasal süreç nedeniyle henüz sonuçlarını geç açıklayan şirketin döviz fazla pozisyonunun ve madencilik yatırımlarının gelirlerini ve karlılığını belirgin şekilde pozitif etkilediği görülüyor. Şirketin marjlarında görülen iyileşmenin de önümüzdeki döneme dair olumlu sinyaller verdiğini görüyoruz. Ayrıca, 2018 yılında üretim hacminde yaşanan artışın gelecek dönemde de devam etmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz: Kısa vadeli yükselen trendi üzerinde tutunan ve 200 günlük basit hareketli ortalamasına yönelen hissede, 6,14 seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir. Momentum artışı nedeniyle bu direnci kırılma potansiyeli yüksek. Bu durumda, 6,32 ve 6,60 dirençleri hedeflenebilir. Destekler ise, 5,80 ve 5,63 seviyeleri.



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.