ULKER / Ülker Bisküvi Bilanço Değerlendirme Analizi

06 Mart 2019

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Ülker Bisküvi, 4Ç18 mali sonuçlarında, %24 artışla 132.68 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri yıllık bazda %33 büyüme göstererek 1.73 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %38 artış kaydederek 278.49 milyon TL'ye ulaştı.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 84.82 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 846.51 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- İndikatör pozisyonlarının negatif sinyal üretmesi hisse senedi performansında satış baskısı yaratabilir.

MİLYON TL	2018/12	2017/12	Değişim %
Net Satışlar	1,734.73	1,302.14	33
Brüt EFK	403.58	310.18	30
FAVÖK	278.49	202.42	38
Net Kâr	132.68	106.93	24

ORANLAR	2018/12	2017/12
Brüt EFK Marjı (%)	23.26	23.82
Favök Marjı (%)	16.05	15.55
Net Kar Marjı (%)	7.65	8.21
Net Satışlar Büyüme (%)	33.22	-0.89
FAVÖK Büyüme (%)	37.58	11.60
Net Kâr Büyüme (%)	24.08	178.72

CARİ DEĞERLER	2018/12	2017/12
Piyasa Değeri	6,576.66	6,727.14
Net Borç	1,866.29	1,119.92
F/K (Fiyat Kazanç)	9.38	16.93
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2.00	2.93
Firma Değeri/FAVÖK	7.33	10.70
Hisse Başına Kâr	2.05	1.16
Özsermaye Kârlılığı (%)	25.07	21.50

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-3.03	-1.76
Aylık	-0.10	-1.34
3 Aylık	23.19	11.60
6 Aylık	26.62	13.26
Yıllık	-14.35	-3.44

Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 2018/12 bilançosunda net satışları %33 oranında artarak 1.73 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %24 artarak 132.68 milyon TL'ye yükseldi.Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %67 artarak 1.9 milyar TL seviyesine yükseldi.

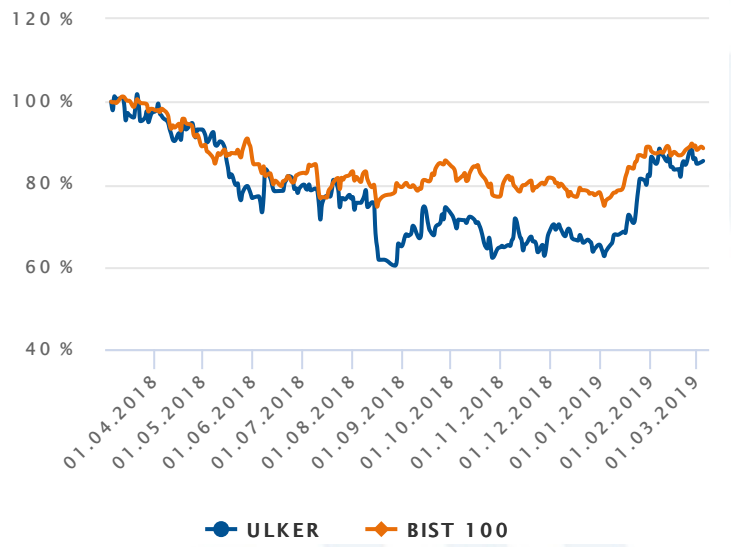
Oran Analizleri Pozitif

Şirketin 2018/12 döneminde FAVÖK rakamları %38 artış göstererek 278.49 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK Marjı %16.05 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %21 artış gösterirken, finansal giderler -539.31 milyon TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 9.38 ve PD/DD oranı ise 2.00 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

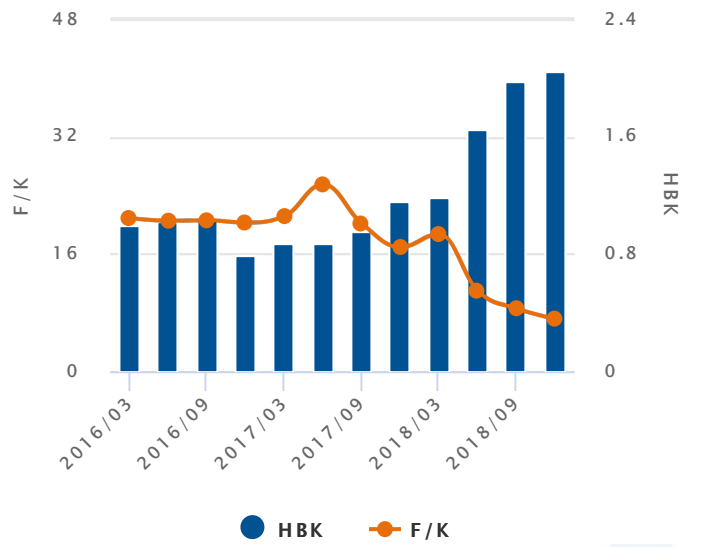
Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %11 değer kaybı yaşarken, ULKER ise %14 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 13.47 seviyesini gören hisse, en yüksek 22.96 seviyesini gördü.

Fiyat Grafiği



Hisse Başına Kar Grafiği



ULKER / Ülker Bisküvi

06 Mart 2019

5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 6 gündür 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasına doğru düşerek güç kaybediyor. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamanın üzerinde seyrettiği için alım pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgelesinde değil. En son 5 gün önce +100 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Momentum

Momentum, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 10 gün önce aşırı satım bölgesinden çıkarak olası bir alım sinyali verdi.

Relative Strength Index (RSI)

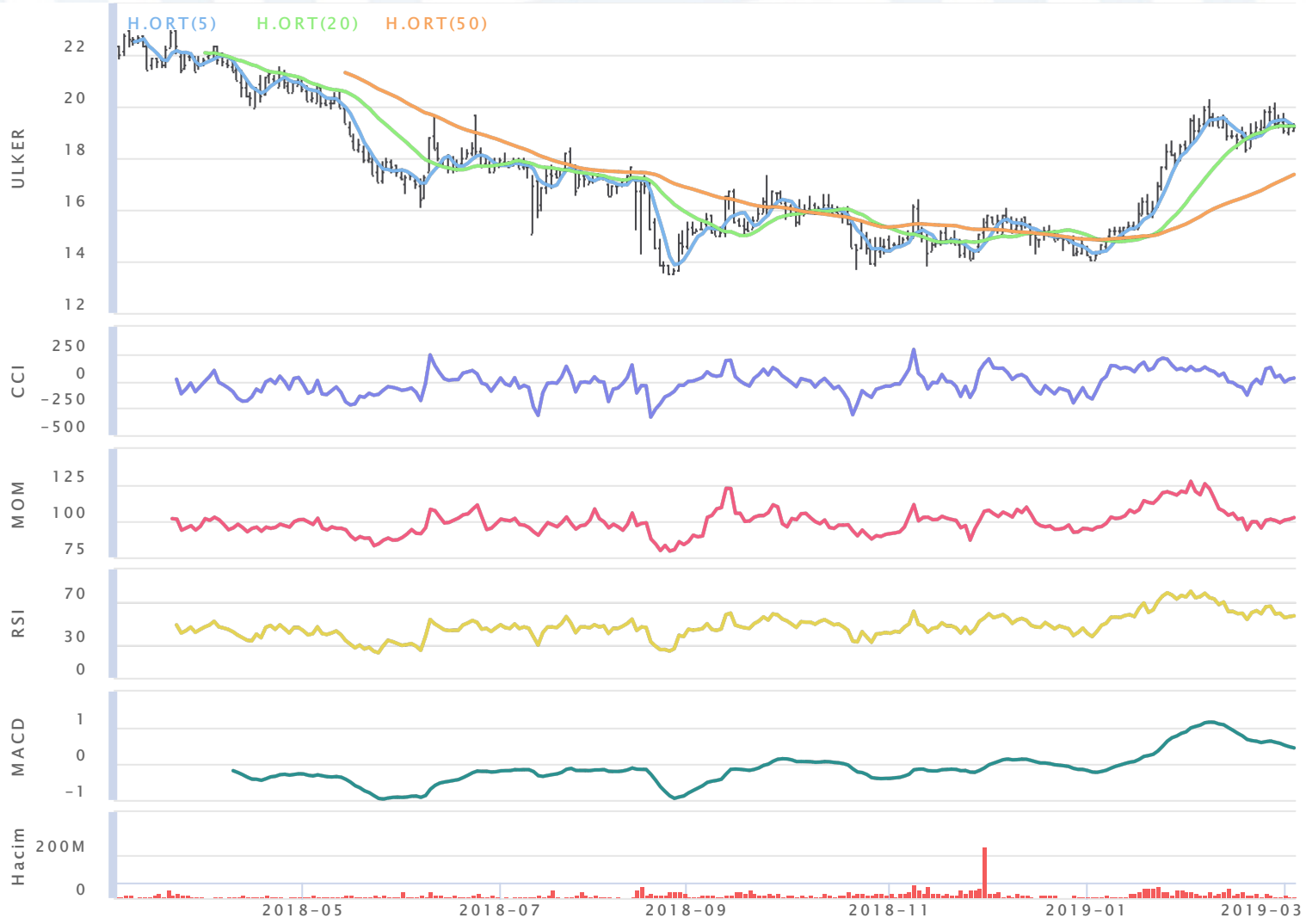
RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 17 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 15 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgelesinde değil. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.



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 güvenirliliğine 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. İleti, 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.