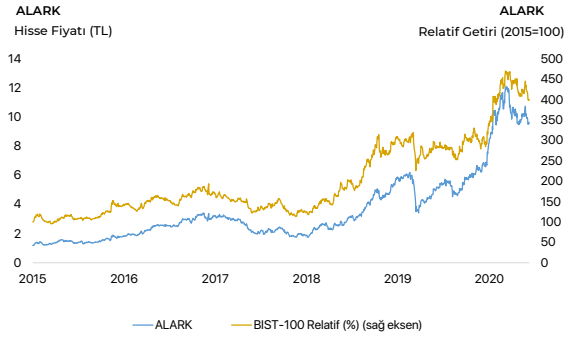


19 Ağustos 2021

Hisse Bilgileri

Sektör	Holding
Bloomberg Hisse Kodu	ALARK TI
Fiyat TL (18.08.2021)	9.8
52-hafta fiyat aralığı (TL)	4.61 - 12.09
Piyasa Değeri (TL mn)	4,263
Piyasa Değeri (USD mn)	504
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	1,108
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	131
Hisse Sayısı (mn)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	26
Firma Değeri (TL mn)	3,832
Firma Değeri (USD mn)	453
Net Borç (TL mn)	-431
Net Borç (USD mn)	-51
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	44.0
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	5.1
3A OİH/Piyasa Değeri (%)	1.0
3A OİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	4.0
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	9.4



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	4.8	4.4	4.6	12.1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	47.2	43.0	44.0	100.2
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	5.6	5.1	5.1	13.0
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	9.8	9.7	9.4	8.5

Hisse Fiyatı Performansı	1a	3a	6a	1y
ALARK Getiri (%)	6	-5	-16	105
BIST-100 Getiri (%)	7	0	-7	29
ALARK Relatif Getiri (%)	-1	-5	-9	59

Finansal Göstergeler	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	1,137	1,386	1,032	260	241	435
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	412	260	319	71	175	84
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	296	374	422	124	155	88
VAFÖK (TL mn)	109	288	309	95	32	35
VAFÖK (Diğer Gelir ve Giderler Dahil) (TL mn)	338	415	459	133	166	100
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-107	-63	-51	-11	-10	-7
Net Kar/Zarar (TL mn)	-194	385	802	93	43	102
Toplam Brüt Borç (TL mn)	417	376	222	374	180	176
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	181	161	113	162	100	92
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	236	214	109	213	80	84
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-588	-535	-891	-145	-672	-431

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Artan Satışlar

Alarko Holding, 2021 yılının ikinci çeyreğinde 435,4 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 1. çeyreğine göre %80 artış gösterdi. 6 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %37,6 arttı.

FAVÖK'de Dönemsel Azalış

Şirket bu çeyrekte 35,1 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 1. çeyreğine göre %8 artış gösterdi. Yılın ilk yarısında FAVÖK %53 azalış kaydedti. Azalışın temel etkileri olarak şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Taahhüt Grubu giderlerinin muhasebeleştirilmesinden kaynaklı 2. Çeyreğe çekilmesi ile ortaya çıkan 50 milyon TL ve Karakuz Barajı üretim azalışı kaynaklı 60 milyon TL olup gelecek çeyreklerde ortadan kalkması beklenmektedir.

Sene Sonu Net Kar Beklentisi Devam Etmekte

Net kar 2021 yılı ikinci çeyreğinde 102 milyon TL olarak açıklandı. Özellikle enerji tarafındaki operasyonel karlılık net karı destekledi. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %136, 2020 yılının birinci yarısına göre ise %30,6 oranında artış gösterdi. Şirket sene sonu için 1 milyar TL net kar beklentisini korurken önümüzdeki çeyreklerde Taahhüt Grubu giderlerinin muhasebeleştirilmesi kaynaklı artışın ortadan kalması ile birlikte güçlü bilanço beklemekteyiz, bu beklentilerden yola çıkarak Alarko Holding'deki 12,28TL'lik hedef fiyatımızı korumaya devam ediyoruz.

Değerleme	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
F/K	67.0	7.7	5.7	4.9	5.3	5.1
F/DD	3.6	2.8	1.9	2.6	1.9	1.5
F/Satışlar	4.7	3.8	5.2	4.9	4.2	3.0
FD/VAFÖK	10.9	9.0	7.4	10.1	7.0	8.0
FD/Satışlar	3.2	2.7	3.3	3.8	3.4	3.1
F/Serbest Nakit Akışı	2.5	32.8	8.7	12.6	6.7	8.1
EPS Basic	-0.4	0.9	1.8	0.2	0.1	0.2

Karlılık	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	15.6	26.9	37.8	42.4	20.6	14.8
Esas Faaliyet Marjı (%)	5.9	17.8	26.4	32.9	8.9	5.4
VAFÖK Marjı (%)	9.6	20.8	30.0	36.4	13.4	8.1
Net Kar Marjı (%)	-17.1	27.8	77.7	35.8	17.9	23.3
Aktif Karlılığı (%)	49.4	5.9	54.8	11.5	4.0	8.9
Özsermaye Karlılığı (%)	141.0	12.4	105.9	23.6	7.4	17.1

Finansal Risk Göstergeleri	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-10	-123	-266	-56	-280	-284
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	0.86	0.59	0.42	0.53	0.50	0.52
Net Borç/VAFÖK (x)	-5.37	-1.86	-2.88	-0.52	-2.31	-1.86
Özsermaye	1,620	2,005	2,886	2,189	3,010	3,014