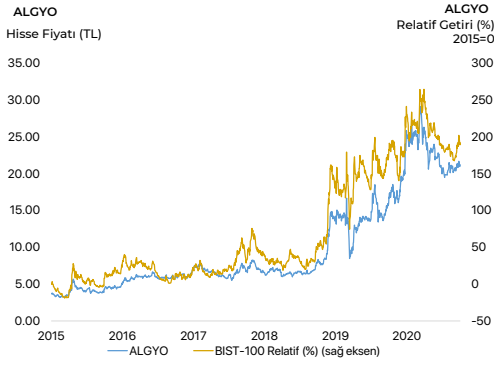


26 Ekim 2021 Salı

Hisse Bilgileri

| | |
|--|---------------|
| Sektör | GYO |
| Bloomberg Hisse Kodu | ALGYO TI |
| Fiyat TL (25.10.2021) | 22,60 |
| 52-hafta fiyat aralığı (TL) | 15,85 - 31,28 |
| Piyasa Değeri (TL mn) | 1,455 |
| Piyasa Değeri (USD mn) | 149 |
| Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn) | 699 |
| Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn) | 72 |
| Hisse Sayısı (mn) | 64 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 48 |
| Firma Değeri (TL mn) | 715 |
| Firma Değeri (USD mn) | 73 |
| Net Borç (TL mn) | -740 |
| Net Borç (USD mn) | -76 |
| 3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn) | 20,3 |
| 3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn) | 2,3 |
| 3A OIH/Piyasa Değeri (%) | 1,4 |
| 3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%) | 2,9 |
| 3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL) | 21,2 |

**İşlem Hacmi**

| | 1h | 1a | 3a |
|--|------|------|------|
| Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse) | 1,1 | 1,0 | 1,0 |
| Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn) | 25,7 | 21,7 | 20,3 |
| Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn) | 2,7 | 2,4 | 2,3 |
| Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL) | 22,4 | 21,9 | 21,2 |

Hisse Fiyatı Performansı

| | 1h | 1a | 3a |
|--------------------------|----|----|----|
| ALGYO Getiri (%) | 2 | 4 | 12 |
| BIST-100 Getiri (%) | 4 | 8 | 10 |
| ALGYO Relatif Getiri (%) | -2 | -3 | 2 |

Finansal Göstergeler

| | 2019 | 2020 | 2021/2Q | 2020/3Q | 2021/3Q |
|--|------|------|---------|---------|---------|
| Net Satışlar (TL mn) | 36 | 27 | 8 | 12 | 62 |
| Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn) | 377 | 322 | 48 | 103 | 27 |
| Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn) | 389 | 331 | 57 | 111 | 82 |
| VAFOK (TL mn) | 31 | 21 | 7 | 11 | 60 |
| Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn) | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| Net Kar/Zarar (TL mn) | 390 | 330 | 56 | 111 | 82 |
| Toplam Brüt Borç (TL mn) | 8 | 6 | 4 | 6 | 4 |
| Kısa vadeli Borçlar (TL mn) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Uzun Vadeli Borçlar (TL mn) | 6 | 4 | 2 | 4 | 2 |
| Net Finansal Borçlar (TL mn) | -585 | -634 | -124 | -694 | -740 |

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile 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 getirisi 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 zararlarından 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.

Güçlü Gelen Bilanço

Alarko GYO, 2021 üçüncü çeyreğinde 62 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış rakamı oldukça güçlü olup kira gelirleri kaynaklıdır. Şirketin net satış rakamı geçen çeyreğe göre %675, geçen yılın aynı çeyreğine göre %416 artmıştır.

Net satış rakamıyla paralel olarak VAFÖK de çeyreklik olarak %757, yıllık olarak %445 artış 60 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Önceki çeyreklerde daha yüksek miktarda esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydeden ALGYO, bu çeyrekte kambiyo karlarının azalmasından dolayı daha düşük diğer gelirler yazmıştır. ALGYO için net kara giderken önemli bir kalem olan diğer gelirlerin azalması, net karı yıllık bazda negatif etkilemiştir.

2021'nin üçüncü çeyreğinde 82 milyon TL net kar açıklayan şirketin karı geçen çeyreğe göre %45 artmış, geçen yıla göre %27 azalmıştır.

Şirketin açıklanan finansallarını güçlü buluyor, hisse performansına pozitif yansıtacağını düşünüyoruz.

Değerleme

| | 2019 | 2020 | 2021/2Q | 2020/3Q | Güncel |
|-------------|------|------|---------|---------|--------|
| F/K | 2,5 | 5,1 | 3,3 | 2,1 | 4,1 |
| PD/DD | 0,6 | 0,9 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| PD/Satışlar | 27,0 | 62,8 | 39,2 | 44,7 | 17,6 |
| FD/VAFOK | 12,8 | 50,1 | 42,8 | 22,1 | 9,3 |

Karlılık

| | 2019 | 2020 | 2021/2Q | 2020/3Q | 2021/3Q |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Brüt Marj (%) | 95,3 | 92,9 | 95,3 | 96,1 | 99,4 |
| Esas Faaliyet Marjı (%) | 84,7 | 78,1 | 82,4 | 87,9 | 97,6 |
| VAFÖK Marjı (%) | 84,8 | 78,1 | 82,5 | 87,9 | 97,6 |
| Net Kar Marjı (%) | 1,075,7 | 1,230,7 | 701,1 | 931,0 | 132,3 |
| Aktif Karlılığı (%) | 30,9 | 19,9 | 21,3 | 33,9 | 18,8 |
| Ozsermaye Karlılığı (%) | 31,3 | 20,1 | 21,6 | 34,3 | 19,1 |

Finansal Risk Göstergeleri

| | 2019 | 2020 | 2021/2Q | 2020/3Q | 2021/3Q |
|---------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| İşletme Sermayesi (TL mn) | -35 | -22 | -14 | -19 | -78 |
| Brüt Borç/Özkaynaklar (x) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Net Borç/VAFOK (x) | -19,07 | -30,23 | -4,57 | -36,19 | -9,61 |
| Ozsermaye | 1,513 | 1,810 | 1,926 | 1,693 | 2,010 |