

Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **AFYON**

Sektör: **Çimento, Beton**

Çimento ve klinker maddelerinin üretilmesi, yapılması, pazarlanması, alınıp satılması, Faaliyet alanı: ithal ve ihrac edilmesi, bu amaçla yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai tesisler kurulması, bunların kiralanması, kiraya verilmesi, alınıp satılması, kurulmuş

Son Fiyat: **4,78**

Öd. Sermaye: **400,00**

Piy. Değeri: **1.912**

Firma Değeri: **2.055**

Halka Açıklık Oranı: **48,6%**

HAPD: **929,0**

Yıllık Ort. Hacim: **36,8**

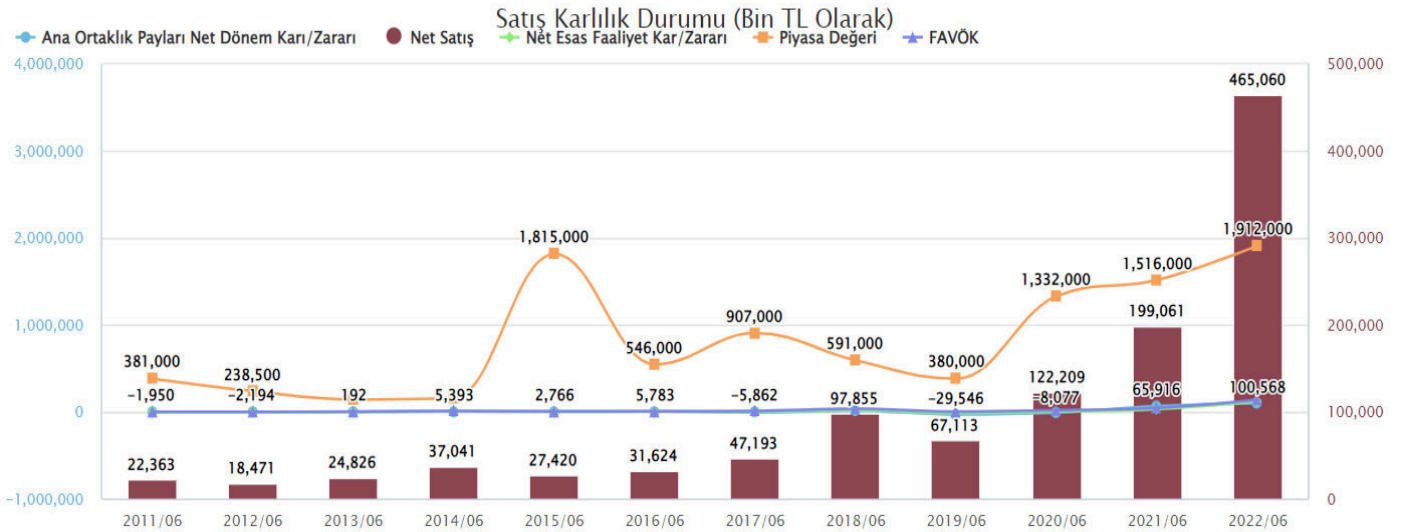
Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	15,2%	55,2%	37,0%
USD	13,4%	23,3%	-2,4%
Relatif	-8,9%	-10,0%	-27,7%

AFYON'nun 1Y22'de net satışları yıllık bazda %134 oranında artarak 465 milyon TL olarak gerçekleşti. Diğer taraftan SMM'inin yıllık bazda %106'lık artışla 333 mn TL seviyesine çıkmasına karşın, SMM/Satışların %81,3'den %71,7'e gerilemesi ile Brüt karın %255 artışla 131 mn TL seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz.

Faaliyet karının yıllık bazda %259 artması ve 124,6 mn TL'ye çıkması, yatırım faaliyet gelirlerinin 39,9 mn TL'den 7,5 mn TL'ye gerilemesi ve finansal giderlerin 6,2 mn TL'den 1Y22'de 20,9 mn TL'ye çıkması ile vergi önceki karın da %65 artışla 114 mn TL ve vergiler sonrası da net dönem karının ise %53 artışla 100,5 mn TL seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz.

AFYON'nun 1Y22 döneminde FAVÖK rakamı %153 artış göstererek 175 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK Marjı ise 1Y21'deki %23,2'den %30'a yükselmiştir.

AFYON'nun F/K değeri 17,14 ile sektör ortalaması 16,33'ünün altında, 2,95 seviyesinde olan PD/DD oranı da sektör ortalaması olan 4,23'ün altındadır.



M.T TALEBİ			
5 Günlük (Basit)	4.44		
10 Günlük (Basit)	4.01		
22 Günlük (Basit)	3.83		
50 Günlük (Üssel)	3.61		
100 Günlük (Üssel)	3.40		
200 Günlük (Üssel)	3.41		
TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)			
STOCHASTİK	↑		
RSI	↑		
MFI	↑		
MOM	↑		
MACD	↑		
DESTEK	4.27	3.84	3.28
DİRENÇ	4.89	5.70	6.80

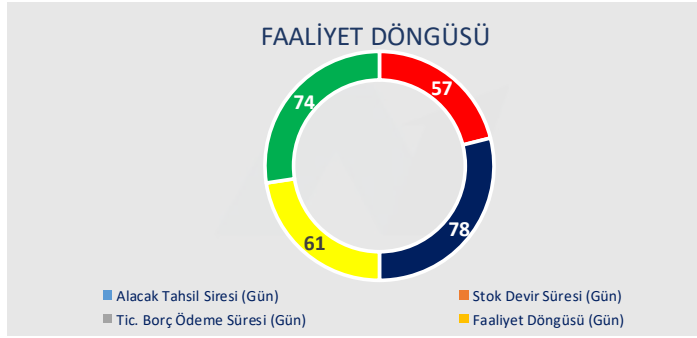
- Hissenin orta vadeli grafiğinde ters omuz baş omuz formasyonunun oluştuğunu görüyoruz.
- Kısa vadede boyun çizgisi olan 4.27 seviyesinin kırılması hissenin yukarı yönlü hareketinin devam etme olasılığını artırıyor.
- 4.27 destek seviyesinin üzerinde kaldığı sürece formasyon hedefi olan 5.70 seviyesine kadar hareketin devamı beklenilebilir.
- 4.27 desteğinin kırılması halinde ise alt destekler olan 3.84 ve 3.28 destekleri takip edilmelidir.



ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
DÖNEN VARLIKLAR	459.537	134.060	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	356.365	114.688
Hazır Değerler	103.084	1.310	Finansal Borçlar	223.307	9.800
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	197.206	86.295	UV Fin. Borçlarının KV Kısımları	2.416	43.624
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	0	0	Ticari Borçlar	118.912	55.071
Stoklar	143.925	32.798	Diğer Borçlar	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	9.732	2.993	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	31.421	15.157
Diğer Dönen Varlıklar	5.388	10.608	Finansal Borçlar	19.895	8.582
DURAN VARLIKLAR	576.436	552.340	Borç ve Gider Karşılıkları	11.526	6.575
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	95	95	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	520.769	480.290	ÖZ SERMAYE	648.187	556.555
Maddi Olmayan Duran Var.	26	65	Sermaye	400.000	400.000
Peşin Ödenmiş Giderler	2.144	7.158	Net Dönem Karı	100.568	65.916
Diğer Duran Varlıklar	511	10.683	Geçmiş Yıl Karları	124.963	66.076
TOPLAM AKTİFLER	1.035.973	686.400	TOPLAM PASİFLER	1.035.973	686.400

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06	Mali Rasyolar	Cari	2021/06
SATIŞ GELİRLERİ	465.060	199.061	Cari Oran	1,29	1,17
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	333.457	161.953	Likidite Rasyosu	0,87	0,79
BRÜT KAR	131.602	37.108	Özsermaye/Aktif (%)	62,57	81,08
FAALİYET GİDERLERİ (-)	8.799	6.306	Fin. Gider / Net Satış (%)	5,48	4,23
Araştırma ve Geliştirme Gid.	0	0	Yatırımlar / Net Satış	77,18	138,86
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	907	824	Alacak Tahsil Süresi (Gün)	57	63
Genel Yönetim Giderleri	7.892	5.482	Stok Devir Süresi (Gün)	78	33
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	122.803	30.802	Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	61	63
DIĞ. FAAL. GELİR	12.122	7.505	Faaliyet Döngüsü (Gün)	74	33
DIĞ. FAAL. GİDERLER (-)	10.236	3.535			
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	124.690	34.772			
YATIRIM FAAL. GELİRLER	7.546	39.883			
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0			
FİNANSAL GELİRLER	2.880	971			
FİNANSAL GİDERLER (-)	20.955	6.231			
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	114.160	69.395			
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	13.592	3.479			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	0	0			
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	13.592	3.479			
NET DÖNEM KARI/ZARARI	100.568	65.916			

DIĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	332,8	211,6
AMORTİSMAN GİD.	16,8	15,4
YABANCI PARA POZİSYONU NET	0,4	17,9



ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.

GÖKSEL TEKİNER Müdür

DUYGU YILMAZ Uzman Y.

Sağlıklı, bol kazançlı günler diler