

Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **ARZUM**

Sektör: **Dayanıklı Tüketim**

Televizyon, radyo, teyp ve teyp bandı, pikap mekanik ve elektrik ev ve el aletleri, Faaliyet alanı: elektrikli ve mekanik saatler, bisiklet, çocuk arabası, oyuncaklar, tartı ve ölçü aletleri, hırdavat ve kırtasiye emtiası, oto ve bisiklet yedek parça aksam edevat ve aksesuarı

Son Fiyat: **17,32**

Öd. Sermaye: **32,21**

Piy. Değeri: **558**

Firma Değeri: **801**

Halka Açıklık Oranı: **48,9%**

HAPD: **272,7**

Yıllık Ort. Hacim: **11,9**

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	-0,4%	18,2%	13,4%
USD	-1,9%	-6,1%	-19,2%
Relatif	-21,2%	-31,4%	-40,2%

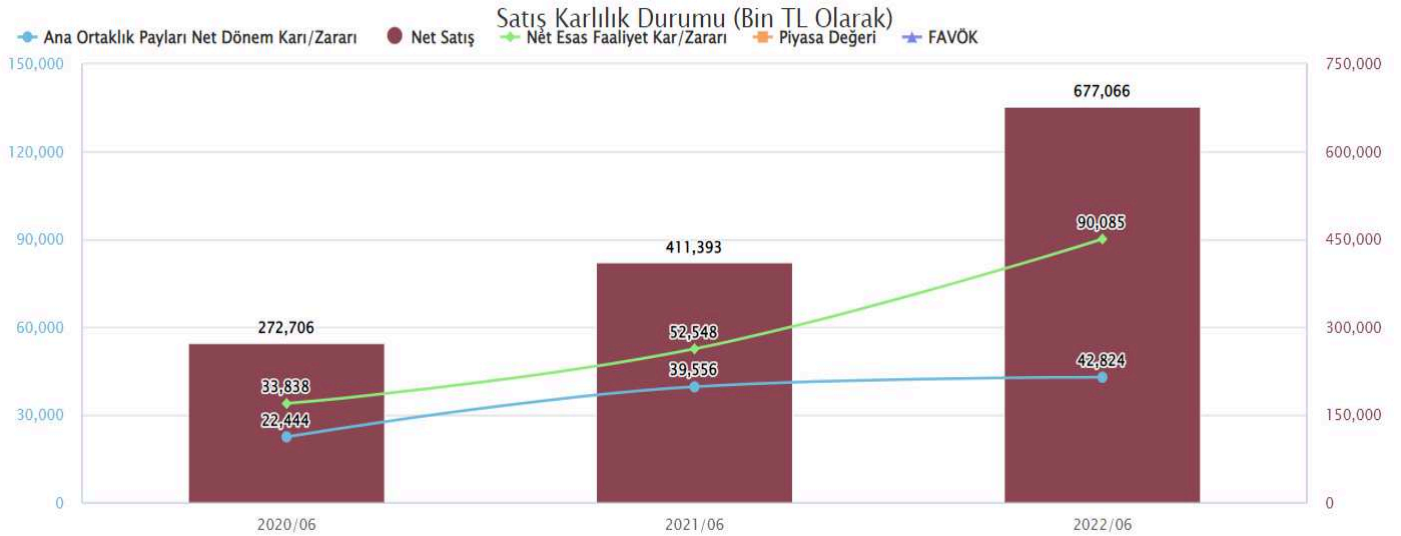
Şirketin 1Y22'de gelir tablosunda net satışları yıllık bazda %65 oranında artarak 677 milyon TL olarak gerçekleşti.

Diğer taraftan SMM'deki %61'lik artış ve SMM/Satışlardaki %1,53'lük düşüş ile %65,21 seviyesine gerileme neticesinde, Brüt karın %72 artışla 235 mn TL seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz.

Faaliyet karının yıllık bazda %50 artması ve 91 mn TL'ye çıkmasının yanında, **finansal giderlerin** %193 artışla 39,9 mn TL'ye ulaşması, vergi önceki karın sadece %18'lik artışla 60,5 mn TL seviyesinde ve net karında sadece %8'lik yükselişle 42,8 mn TL'de kalmasına neden olmuştur.

Şirketin 1Y22 döneminde FAVÖK rakamları %63 artış göstererek 132 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK Marjı %14,37'e yükselirken, Şirketin finansman gideri/ Net satış rasyosu %3,31'den %5,90'a yükselmiştir.

Hem F/K değeri 10,45 ile sektörün (16,24) altında, hem de PD/DD oranı 2,71 ile sektörün (2,96) altında fiyatlanıyor.



M.T TALEBİ			
5 Günlük (Basit)	16.78		
10 Günlük (Basit)	16.68		
22 Günlük (Basit)	16.22		
50 Günlük (Üssel)	15.99		
100 Günlük (Üssel)	-		
200 Günlük (Üssel)	-		
TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)			
STOCHASTİK	↓		
RSI	↓		
MFI	↓		
MOM	↓		
MACD	↓		
DESTEK	15.20	13.50	10.00
DİRENÇ	17.85	21.22	24.41

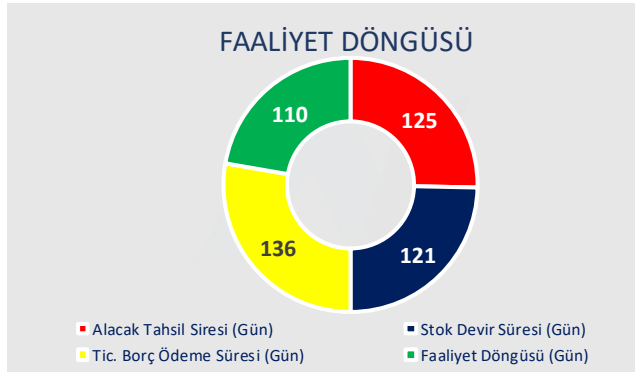
- Hissede, halka arzından beri yaşanan düşüş trendinin son haftalarda kırıldığı görülüyor.
- Son dönemde yaşanan yükseliş ile birlikte önemli direnç seviyesi olan 17.85 seviyesinin test edildiğini görüyoruz.
- 17.85 seviyesinin kırılması halinde yükseliş hareketi ivme kazanacaktır. Bu seviyesi üzerinde 21.22 ve 24.41 dirençleri hedeflenecektir.
- Direnç seviyesinde yaşanabilecek olan geri çekilmelerde ise 15.20 desteğine kadar taşınan pozisyonlar korunabilir
- Hareketin devamı halinde ise pozisyonlar kapatılarak 13.50 desteği önemle takip edilemelidir.



ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
DÖNEN VARLIKLAR	851.596	587.518	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	724.384	476.082
Hazır Değerler	77.797	35.015	Finansal Borçlar	293.292	181.854
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	467.670	329.850	UV Fin. Borçların KV Kısımları	20.009	0
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	586	115	Ticari Borçlar	300.465	237.207
Stoklar	265.850	187.167	Diğer Borçlar	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	36.945	22.953	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	18.390	11.141
Diğer Dönen Varlıklar	2.748	12.418	Finansal Borçlar	7.504	4.047
DURAN VARLIKLAR	96.730	60.330	Borç ve Gider Karşılıkları	10.886	7.094
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	46.502	29.502	ÖZ SERMAYE	205.553	160.624
Maddi Olmayan Duran Var.	11.154	5.877	Sermaye	32.210	32.210
Peşin Ödenmiş Giderler	1.846	1.411	Net Dönem Karı	42.824	39.556
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	94.576	60.785
TOPLAM AKTİFLER	948.326	647.847	TOPLAM PASİFLER	948.326	647.847

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06	Mali Rasyolar	Cari	2021/06
SATIŞ GELİRLERİ	677.066	411.393	Cari Oran	1,18	1,23
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	441.518	274.786	Likidite Rasyosu	0,80	0,81
BRÜT KAR	235.547	136.606	Özsermaye/Aktif (%)	21,68	24,79
FAALİYET GİDERLERİ (-)	145.462	84.058	Fin. Gider / Net Satış (%)	6,12	2,57
Araştırma ve Geliştirme Gid.	0	0	Yatırımlar / Net Satış	5,66	5,05
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	110.287	63.331	Alacak Tahsil Süresi (Gün)	125	148
Genel Yönetim Giderleri	35.176	20.727	Stok Devir Süresi (Gün)	121	103
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	90.085	52.548	Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	136	172
Diğ. FAAL. GELİR	10.627	9.677	Faaliyet Döngüsü (Gün)	110	79
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	9.638	1.453			
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	91.074	60.772			
YATIRIM FAAL. GELİRLER	0	0			
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0			
FİNANSAL GELİRLER	9.434	4.315			
FİNANSAL GİDERLER (-)	39.957	13.619			
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	60.551	51.468			
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	17.727	11.912			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	29.782	15.638			
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-12.056	-3.726			
NET DÖNEM KARI/ZARARI	42.824	39.556			

DİĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	377,3	283,4
AMORTİSMAN GİD.	7,2	4,4
YABANCI PARA POZİSYONU NET	101,2	55,4



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 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