

Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **DARDL**

Sektör: **Gıda**

Faaliyet Alanı: **Gıda ürünleri, su ürünleri işleme, satış**

Son Fiyat: **4,07**

Öd. Sermaye: **586,10**

Piy. Değeri: **2.385**

Firma Değeri: **3.107**

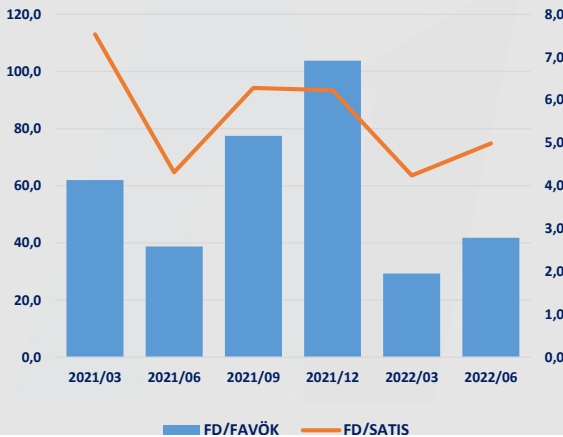
Halka Açıklık Oranı: **31,4%**

HAPD: **748,9**

Yıllık Ort. Hacim: **68,8**

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	2,3%	30,9%	39,9%
USD	0,7%	4,0%	-0,4%
Relatif	-19,1%	-24,1%	-26,2%

Çeyreklik FD/FAVÖK ve FD/Satış



Dardanel, 2022 yılının ilk 6 ayında, satış tutarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %92 oranında artırarak 1.094 milyar TL'ye çıkarırken, 1Y21 dönemindeki 24,4 mn TL'lik zararını da 1Y22'de 33.5 milyon TL net kar'a çevirmiştir.

Ton balığı konservesinde Türkiye'nin 1 numaralı tercihi Dardanel; pazardaki lider konumunu sürdürürken, 2021'in ilk 6 ayına göre ton balığı satış miktarını %15 oranında artırdı. İhracat büyümesi yıllık bazda ciroda dolar bazında %78, tonaj bazında ise %70 oranında artış gösterdi.

Şirketin FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar) marjı 2021'in ilk yarısında %12,75 iken bu yıl aynı dönemde %14,23 oldu

Grup'un ana faaliyet konusu; dondurulmuş gıda maddeleri imalatı, değerlendirme, konservecilik, iç ve dış piyasa satışları, soğuk depo, paketlenme entegre tesis işletmeciliğidir. Faaliyet alanları

1: Ton balığı, somon, sardalya, uskumru, hamsi vb. su ürünleri konserveleri

2: Dondurulmuş su ürünleri, kum midyesi

3: Balık unu ve balık yağı üretimi

Pet food markası Jazzy ile şubat ayı itibarıyla üretime başlamıştır. Yaş konserve kedi-köpek maması üretimi yapılan tesisler; 95 ve 400 gr'lık konserve kutularda yıllık 55 milyon adet üretim kapasitesine sahip bulunmaktadır.

Şirketin Edirne-Enez'deki fabrika binasının yenilenmesi için fizibilite çalışmaları tamamlanırken, burada üretilecek yıllık 800 milyon TL değerindeki ürünlerin ağırlıklı olarak yurt dışına satılması planlanmaktadır.

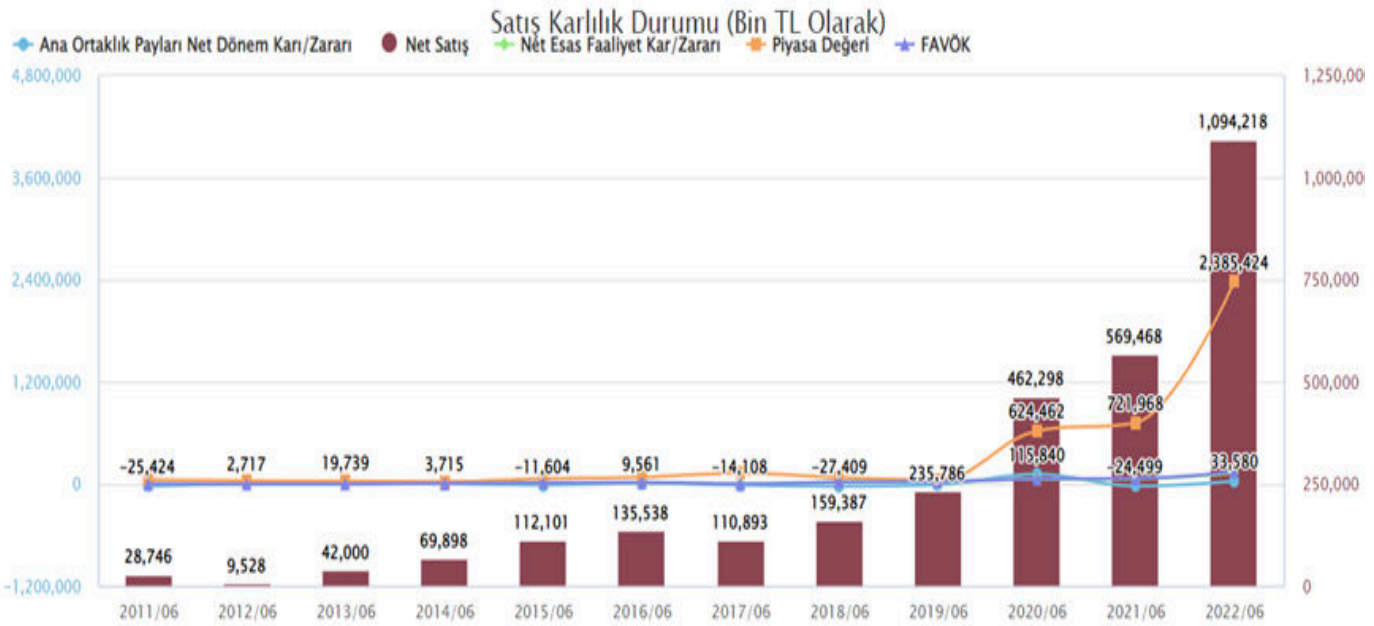
Yunan deniz ürünleri üreticisi Kallimanis'i resmen devralan Dardanel, ihracatta büyüme planlarına hız verdi. Yunanistan'da geçmiş yıllarda %28'lik pazar payına ulaşmış olan sektör lideri Kallimanis, aynı zamanda büyük bir ihracat potansiyeline sahip

Şirketin finansman gideri/ Net satış rasyosu %16,29'dan %10,09'a gerilemiştir.

F/K değeri 67,24 ile sektörün (25,40) üzerindeyken PD/DD oranı 2,68 ile sektörün (3,56) altında fiyatlanmaktadır.

M.T TALEBİ			
5 Günlük (Basit)	3.95		
10 Günlük (Basit)	3.79		
22 Günlük (Basit)	3.54		
50 Günlük (Üssel)	3.24		
100 Günlük (Üssel)	3.55		
200 Günlük (Üssel)	2.09		
TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)			
STOCHASTİK	↑		
RSI	↑		
MFI	↑		
MOM	↑		
MACD	↑		
DESTEK	3.80	3.40	2.00
DİRENÇ	4.48	5.40	6.29

- Hisse orta vadede yükselen kanal trendi içindeki hareketine devam ediyor.
- Teknik göstergelerdeki pozitif görünüm ve Son haftalarda yaşanan sıkılmayla birlikte yukarı yönlü güç kazanımının artabileceğini düşünüyoruz.
- Hareketin Devamında 4.48 ara direncinin kırılmasıyla birlikte yükselen kanal üst direnci konumunda olan 5.40 seviyesine kadar hareketin devamı beklenebilir.
- Satışların etkili olması halinde ise yükselen kanal desteği olan 3.40 seviyesine kadar pozisyonlar taşınabilir. Bu seviyenin kırılması halinde satış baskısı artacağından pozisyonlar kapatılmalıdır.

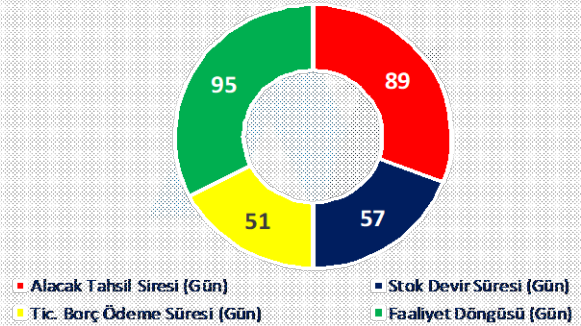


ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
DÖNEN VARLIKLAR	1.065.464	328.028	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	978.620	468.771
Hazır Değerler	8.307	13.754	Finansal Borçlar	619.784	221.047
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	588.541	189.731	UV Fin. Borçların KV Kısımları	71.712	78.317
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	44.099	11.105	Ticari Borçlar	223.394	116.257
Stoklar	327.628	79.824	Diğer Borçlar	366	599
Peşin Ödenmiş Giderler	82.692	31.721	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	119.127	244.534
Diğer Dönen Varlıklar	14.197	1.892	Finansal Borçlar	35.503	195.273
DURAN VARLIKLAR	923.604	471.961	Borç ve Gider Karşılıkları	16.789	14.532
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	903.881	461.088	ÖZ SERMAYE	891.322	86.684
Maddi Olmayan Duran Var.	9.372	6.443	Sermaye	586.099	53.282
Peşin Ödenmiş Giderler	2.224	55	Net Dönem Karı	33.580	-24.499
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	-264.757	-242.154
TOPLAM AKTİFLER	1.989.068	799.989	TOPLAM PASİFLER	1.989.068	799.989

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06
SATIŞ GELİRLERİ	1.094.218	569.468
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	762.108	396.407
BRÜT KAR	332.109	173.061
FAALİYET GİDERLERİ (-)	201.456	112.382
<i>Araştırma ve Geliştirme Gid.</i>	2.470	755
<i>Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri</i>	151.775	88.986
<i>Genel Yönetim Giderleri</i>	47.212	22.642
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	130.653	60.679
DİĞ. FAAL. GELİR	74.950	35.687
DİĞ. FAAL. GİDERLER (-)	63.381	29.381
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	142.221	66.985
YATIRIM FAAL. GELİRLER	821	0
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	0
FİNANSAL GELİRLER	0	0
FİNANSAL GİDERLER (-)	110.373	92.747
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	32.669	-25.763
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	-911	-1.263
Dönem Vergi Gelir/Gideri	968	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-1.878	-1.263
NET DÖNEM KARI/ZARARI	33.580	-24.499

Mali Rasyolar	Cari	2021/06
Cari Oran	1,09	0,70
Likidite Rasyosu	0,74	0,53
Özsermaye/Aktif (%)	44,81	10,84
Fin. Gider / Net Satış (%)	13,21	14,60
Yatırımlar / Net Satış	22,18	16,38
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	89	49
Stok Devir Süresi (Gün)	57	32
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	51	51
Faaliyet Döngüsü (Gün)	95	30

FAALİYET DÖNGÜSÜ



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