

Alarko Carrier, 1Ç20'de 5.0 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 1Ç20'de yıllık bazda %103 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre (4Ç19) %19 düşüş kaydetti.

Şirket'in net satışları 1Ç120'de 132 milyon TL olurken bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %15 artışa işaret etti. Şirketin yurtdışı satışları yine 1Ç20'de yıllık bazda %55 artışla 24.3 milyon TL oldu. Bu sonuçla yurtdışı satışların toplam satışlardaki payı %22 oldu. (1Ç19: %15.6).

Şirket, 1Ç20'de 3 milyon TL FVAÖK sağladı. Bu rakam geçen yılın aynı döneminde 5 milyon TL zarar olarak sonuçlanmıştı. FVAÖK marjı ise geçtiğimiz yılın ilk çeyrek dönemine göre 683 baz puan artışla %2.5 oldu. Şirketin net nakit pozisyonu 4Ç19'a göre %6 düşüşle 61 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu rakam 1Ç19'da 38 milyon TL olmuştu.

Şirket'in net işletme sermayesi 299 milyon TL ile 1Ç19'daki 316 milyon TL'ye göre %5 düşerken 4Ç19'daki 296 milyon TL'ye göre %1'lik bir artış kaydetti. Şirket güncel fiyatlarla 22.2 F/K ve 26.6 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Şirket, pazardaki eğilimler ve beklentileri dikkate alınarak üretim tesislerinde üretilen ürünlerin yanısıra farklı ülkelerden alanında öncü şirketlerden alınan distribütörlüklerle ithal ürünleri de ürün gamında bulundurmaktadır. Bu şekilde bayilere ürün çeşitliliği sunarak müşteriler için çözümler üretmektedir. Ayrıca mevcut dağıtım kanallarına ilave olarak internet sitesi üzerinden de satış kanalı oluşturmak amacıyla yaptığı çalışmaları 2019 yılında tamamlayan Şirket 2020 yılı içinde e-ticaret kanalı üzerinden satışlarının artırılmasını hedeflemektedir.

23 Mart'tan bu yana yükselen trendi üzerinde hareketi süren ALCAR paylarında bu trend üzerindeki eğilim ve 52 TL desteği üzerinde tutunma sürdüğü müddetçe yukarı yönlü hareketler devam edebilir. Bu bağlamda 60.30 TL 13 Ocak'tan gelen düşüş trend direnci hedef olabilir. Bu seviye üzerine geçiş sağlanabilirse yukarı yönlü eğilimin hız kazandığına şahit olabiliriz. Bu durumda 64-68 TL bölgesine doğru hareket etme isteği güçlü kazanabilir.



ALCAR		4.05.2020
Kapanış Fiyatı		52,10
Günlük Değişim (%)		0,97
Haftalık Değişim (%)		7,91
Son 1 Yıl En Düşük		30,02
Son 1 Yıl En Yüksek		74,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)		602,34
Beta (Son 1 Yıl)		1,19
Piyasa Değeri (mn. TL.)		562,68
Halka Açıklık Oranı		14,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)		83,14
Sermaye (mn. TL)		10,80
Temettü Verimi (Son 5Y)		9,33

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
ALCAR	41,19	-21,18	43,37
XU100	15,64	-15,03	6,72
Relatif Getiri (XU100)	25,55	-6,15	36,64

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	9,06	12,48	14,83
FD/FVAÖK	11,35	13,99	17,45
F/DD	1,02	1,78	1,94
FD/Satışlar	0,63	1,02	1,24

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	ALCAR						Değişim (%)			
	2019/1Q	2019/2Q	2019/3Q	2019/4Q	2020/1Q	2019/03	2020/03	2020/1Q-2019/1Q	2020/1Q-2019/4Q	2020/03-2019/03
Net Satışlar	115	149	176	145	132	115	132	15%	-9%	15%
Satışların Maliyeti	-89	-113	-137	-113	-100	-89	-100	11%	-12%	11%
Brüt Kar	25	36	39	32	32	25	32	27%	-1%	27%
Faaliyet Giderleri	-32	-39	-34	-33	-32	-32	-32	1%	-4%	1%
Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri (Net)	11	9	1	6	7	11	7	-34%	10%	-34%
Net Faaliyet Karı/Zararı	4	7	6	5	7	4	7	64%	30%	64%
FVAÖK	-5	-1	6	5	3	-5	3	-167%	-32%	-
Finansal Gelir/Gider (Net)	-2	-5	1	0	-1	-2	-1	-19%	199%	-19%
Vergi Geliri (Gideri)	0	0	-1	-1	-1	0	-1	-	8%	1557%
Net Kar/Zarar	2	2	6	6	5	2	5	103%	-19%	103%
							Değişim (Puan)			
Brüt Kar Marjı	22,1	24,4	22,3	22,3	24,4	22,1	24,4	2,326	2,1	2,33
FVAÖK Marjı	-4,3	-0,6	3,5	3,3	2,5	-4,3	2,5	6,8	-0,8	6,83
Net Kar Marjı	2,2	1,3	3,3	4,2	3,8	2,2	3,8	1,7	-0,4	1,65
Net İşletme Sermayesi	316	360	337	296	299	316	299	-17,1	3,3	-17,14
Net Nakit (Yıllık)	38	-7	25	66	61	38	61			
Toplam Borç/Özsermaye	43	57	43	46	56	43	56	13,0	9,6	13,02
Yabancı Para Pozisyonu (mn. TL)	-2	-21	21	28	13	-2	13			



ALCAR Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	602	585	605	602	620
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	109	113	150	126	100
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	24	35	28	26	16
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	19	16	11	30	43
Brüt Kar Marjı (%)	24,43	22,35	22,32	24,36	22,10
FVAÖK (Mn. TL)	3	5	6	-1	-5
FVAÖK Marjı (%)	2,52	3,35	3,52	-0,60	-4,31
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,23	2,89	1,89	5,33	8,35
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	4,82	4,22	2,79	8,16	11,94
Alacak Tahsilat Süresi	116,16	113,38	111,32	116,66	128,46
Stok İşleme Süresi - Yıllık	154,80	163,68	155,59	157,40	139,58
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	58,44	45,57	48,18	58,39	56,57
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	299	296	337	360	316
Net Nakit (Mn. TL)	74	66	25	-7	38
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	4	-41	-31	45	7
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-61	-66	-25	7	-38
Net Borç/FVAÖK (%)	-4,87	-12,55	-44,79	-3,54	-2,11
F/K	22,20	34,32	37,91	12,60	9,97
Sektör F/K	15,18	14,13	12,41	12,85	14,72
F/DD	1,05	1,42	1,04	0,99	1,12
Sektör F/DD	1,73	1,61	1,67	1,76	1,70
FD/FVAÖK	26,60	94,97	261,74	20,92	12,61
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	13	28	21	-21	-2

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.