

DEVA HOLDİNG - DEVA 2020 1.Çeyrek Değerlendirmesi

11.5.2020

Deva Holding 1Ç20'de net karını 1Ç19'a göre %149 oranında artırarak 65 milyon TL'den 162 milyon TL'ye çıkardı. Şirketin satış gelirleri ise aynı dönemde %52 oranında artarak 318 milyon TL'den 484 milyon TL oldu. Artan satış gelirleri ile faaliyet karını da artıran şirket 1Ç19'da 95 milyon TL faaliyet karı açıklarken 1Ç20'ye göre faaliyet karını %98 artırdı ve 189 milyon TL faaliyet karı açıkladı.

Brüt kar marjını 1Ç20'de 1Ç19'a göre %52,12'ten %54,02'ye yükselten Deva Holding FVAOK rakamını ise %77 oranında artırarak 95 milyon TL'den 168 milyon TL'ye çıkardı. Şirketin FVAOK marjı 1Ç20'de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 493 baz puan artarak %34,74 oldu. 1Ç20'de 402 milyon TL yabancı para pozisyon fazlası bulunan şirket yabancı para pozisyonunu bir önceki çeyreğe göre %51 oranında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ise %202 oranında artırmayı başardı. (Yabancı Para Pozisyonu 4Ç19: 266 Milyon TL; 1Ç19: 133 Milyon TL)

DEVA Holding 2020 yılının ilk üç ayında kutu bazında 43 milyonluk IQVIA satışı (Serbest Piyasa + İhale) ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 oranında, TL bazında ise 382 milyon TL IQVIA satışı ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %28 oranında büyüme sağladı. Şirket elde ettiği bu rakamlarla 2020 yılının ilk üç ayında kutu bazında %6 pazar payıyla ikinci, TL bazında ise %3 pazar payı ile sekizinci sırada yer aldı. DEVA Holding'in yılın ilk çeyreğindeki toplam yatırım harcama tutarı 43 milyon TL'yi bulurken şirket devam eden Tübitak onaylı 18 projesi ile çeşitli vergi avantajlarından faydalanmaktadır.

Yüksek gelen bilanço karı ile tavan fiyatla açılış yapan Deva Holding güncel 7,52x F/K ve 6,54x FD/FVAÖK rasyolarına sahip. Teknik olarak yükseliş potansiyeli olan hisse son bir ayda endekse göre %43 daha fazla yükseldi. 14.50 ve 13.00 hissede izlenmesi gereken destek bölgesi olarak gözleniyor. Bu bölge üzerinde tutunma sürebilirse 16.30-19,10 seviyeleri kısa vade için test edilebilir. Teknik göstergelerine göre baktığımızda RSI yukarı yönlü trendini korumayı sürdürüyor.



DEVA	11.05.2020
Kapanış Fiyatı	14,40
Günlük Değişim (%)	0,56
Haftalık Değişim (%)	-11,11
Son 1 Yıl En Düşük	4,35
Son 1 Yıl En Yüksek	19,07
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	531,05
Beta (Son 1 Yıl)	0,83
Piyasa Değeri (mn. TL.)	2.880,28
Halka Açıklık Oranı	18,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	508,89
Sermaye (mn. TL)	200,02
Temettü Verimi (Son 5Y)	0,00

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
DEVA	47,66	27,42	222,95
XU100	4,96	-19,15	8,39
Relatif Getiri (XU100)	42,71	46,57	214,56

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	5,38	7,43	13,44
FD/FVAÖK	4,78	6,84	8,42
F/DD	1,11	1,23	1,54
FD/Satışlar	0,81	0,94	1,15

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	DEVA						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	318	362	333	361	484	318	484	52%	34%	52%
Satışların Maliyeti	-152	-166	-159	-178	-223	-152	-223	46%	25%	46%
Brüt Kar	166	196	174	183	262	166	262	58%	43%	58%
Faaliyet Giderleri	-80	-84	-72	-83	-104	-80	-104	29%	26%	29%
Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri (Net)	10	-2	1	18	31	10	31	-	70%	213%
Net Faaliyet Karı/Zararı	95	110	102	119	189	95	189	98%	59%	98%
FVAÖK	95	124	113	114	168	95	168	77%	48%	77%
Finansal Gelir/Gider (Net)	-31	-42	-39	-37	-27	-31	-27	-14%	-27%	-14%
Vergi Geliri (Gideri)	0	4	-1	2	-1	0	-1	-	-	-
Net Kar/Zarar	65	72	62	87	162	65	162	149%	87%	149%

	DEVA						Değişim (Puan)			
	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
Brüt Kar Marjı	52,1	54,2	52,2	50,8	54,0	52,1	54,0	1,877	3,3	1,88
FVAÖK Marjı	29,8	34,4	33,8	31,5	34,7	29,8	34,7	4,9	3,2	4,94
Net Kar Marjı	20,4	20,0	18,6	24,0	33,4	20,4	33,4	13,0	9,4	12,99
Net İşletme Sermayesi	701	743	740	745	847	701	847	146,4	102,4	146,41
Net Nakit (Yıllık)	-589	-595	-560	-523	-514	-589	-514	-	-	-
Toplam Borç/Özsermaye	120	113	108	106	102	120	102	-17,9	-3,4	-17,93
Yabancı Para Pozisyonu (mn. TL)	133	163	228	266	402	133	402	-	-	-



DEVA Rasyolar	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q	2019/2Q	2019/1Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	1.540	1.374	1.319	1.216	1.104
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	0	0	0	0	0
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	383	286	245	211	167
Brüt Kar Marjı (%)	54,02	50,77	52,19	54,22	52,15
FVAÖK (Mn. TL)	168	114	113	124	95
FVAÖK Marjı (%)	34,74	31,50	33,76	34,36	29,81
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	18,25	15,10	13,62	12,11	10,69
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	38,22	32,19	29,87	27,14	23,04
Alacak Tahsilat Süresi	123,52	127,84	127,76	128,03	123,41
Stok İşleme Süresi - Yıllık	211,14	224,48	225,96	240,60	254,35
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	60,16	60,60	63,40	69,54	67,66
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	847	745	740	743	701
Net Nakit (Mn. TL)	-298	-308	-354	-382	-448
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-8	-37	-35	6	-18
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	514	523	560	595	589
Net Borç/FVAÖK (%)	0,99	1,15	1,20	1,40	1,65
F/K	9,92	6,29	5,72	5,26	5,20
Sektör F/K	11,58	13,56	12,17	11,94	13,38
F/DD	2,41	1,74	1,48	1,25	1,07
Sektör F/DD	1,70	1,88	1,49	1,33	1,25
FD/FVAÖK	6,54	5,21	4,58	4,64	4,68
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	402	266	228	163	133

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 şekil ve ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun önderlendiği ve yukarıdaki açıklamamızın doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talen ve dava haklarımız saklıdır.