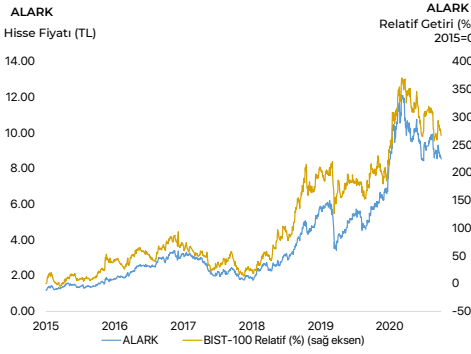


9 Kasım 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Holding
Bloomberg Hisse Kodu	ALARK TI
Fiyat TL (08.11.2021)	10,38
52-hafta fiyat aralığı (TL)	6,17 - 12,66
Piyasa Değeri (TL mn)	4,515
Piyasa Değeri (USD mn)	466
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	1,337
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	138
Hisse Sayısı (mn)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	30
Firma Değeri (TL mn)	3,503
Firma Değeri (USD mn)	362
Net Borç (TL mn)	-1,012
Net Borç (USD mn)	-104
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	50,4
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	5,6
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	1,1
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	3,8
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	9,0

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	10,0	7,9	5,5
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	101,6	73,4	50,4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	10,5	7,8	5,6
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	10,2	9,2	9,0

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
ALARK Getiri (%)	4	25	8
BIST-100 Getiri (%)	5	15	14
ALARK Relatif Getiri (%)	-1	8	-5

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	1,386	1,032	435	305	626
Brüt Kar (TL mn)	373	390	64	134	173
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	374	422	88	216	161
VAFÖK (TL mn)	288	309	35	113	150
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-63	-51	-7	-12	-5
Net Kar/Zarar (TL mn)	385	802	102	149	352
Toplam Brüt Borç (TL mn)	376	222	176	284	164
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	161	113	92	125	110
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	214	109	84	158	54
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-535	-891	-431	-1,080	-1,012

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyelerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Alarko Holding, 2021 üçüncü çeyreğinde 625,8 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 2. çeyreğine göre %44, Ocak - Eylül rakamlarına bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %63,5 oranında artış gösterdi. Artan satış gelirinde dönem içinde elektrik dağıtım ve perakende segmentinde 3Ç20'ye göre daha yüksek olan tarife ana belirleyici unsur olarak ön plana çıkarken, spot elektrik fiyatlarında ki artış ile yükseliş kaydeden elektrik üretimi ve taahhüt iş kolundaki projelerin hızlanması ile elde edilen gelirler finansalları destekledi.

Şirket bu çeyrekte 150 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 2. çeyreğin %327 üzerindeyken, 2020 yılının ilk 9 ayına göre ise FAVÖK %16 azalış kaydetti.

Net kar ise 352,1 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğe göre %247, 2020 yılının ilk 9 aylık dönemine göre ise %91,3 arttı. Enerji tarafındaki operasyonel karlılık (Elektrik dağıtım ve elektrik üretim segmentleri), coronavirus pandemisindeki normalleşme adımları kapsamında turizm segmentindeki gelirlerin artması, geçen çeyrekteki Taahhüt Grubu giderlerinin muhasebeleştirilmesi, kambiyo karı net karı ve olumlu etkiledi.

Değerleme

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	6,7	4,7	4,4	8,5	4,3
F/DD	1,7	1,6	1,5	1,5	1,6
F/Satışlar	3,8	5,2	4,4	2,4	2,9
FD/VAFÖK	16,6	14,3	21,1	13,3	13,0

Karlılık

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	26,9	37,8	14,8	43,8	27,7
VAFÖK Marj (%)	20,8	30,0	8,1	37,1	24,0
Net Kar Marj (%)	27,8	77,7	23,3	48,9	56,3
Aktif Karlılığı (%)	12,8	22,8	20,5	9,2	23,6
Özsermaye Karlılığı (%)	29,9	45,8	39,8	19,3	44,7

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-123	-266	-284	-165	-383
Borç/Özkaynaklar (x)	0,59	0,42	0,52	0,61	0,45
Net Borç/VAFÖK (x)	-1,86	-2,88	-1,86	-3,39	-3,77
Özsermaye	2,005	2,886	3,014	2,381	3,421