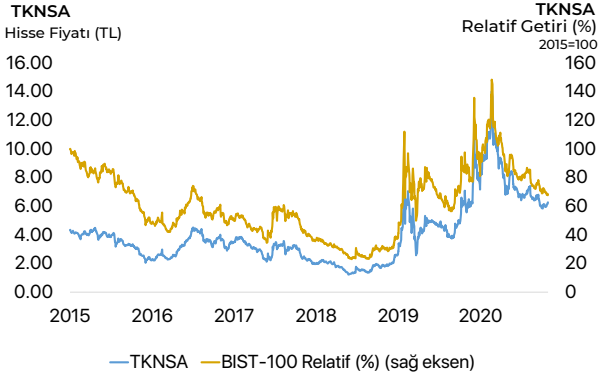


2 Kasım 2021 Salı

**Hisse Bilgileri**

Sektör	Perakende
Bloomberg Hisse Kodu	TKNSA TI
Fiyat TL (01.11.2021)	6.35
52-hafta fiyat aralığı (TL)	5.78 - 14.43
Piyasa Değeri (TL mn)	1,276
Piyasa Değeri (USD mn)	134
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	638
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	67
Hisse Sayısı (mn)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	50
Firma Değeri (TL mn)	1,388
Firma Değeri (USD mn)	146
Net Borç (TL mn)	112
Net Borç (USD mn)	12
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	41.6
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	4.8
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	3.3
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	6.5
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	6.4



İşlem Hacmi	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	5.8	5.9	6.4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	36.6	36.4	41.6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	3.9	4.0	4.8
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	6.2	6.1	6.4

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a
TKNSA Getiri (%)	3	9	-13
BIST-100 Getiri (%)	2	10	9
TKNSA Relatif Getiri (%)	1	-1	-20

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	4,137	5,607	1,522	1,671	1,968
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	39	72	19	13	12.0
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	42	310	53	125	106
VAFOK (TL mn)	309	470	112	169	179
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-215	-208	-64	-50	-67
Net Kar/Zarar (TL mn)	-149	85	-5	63	29
Toplam Brüt Borç (TL mn)	463	636	454	675	230
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	190	468	316	486	104
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	273	168	138	189	126
Net Finansal Borçlar (TL mn)	426	244	389	411	112

Kaynak: Equity RT

**Yasal Uyarı**

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine 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 tavsiyede bulunanların 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 dolayı 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.

Teknosa, 2021 üçüncü çeyreğinde 1.967,9 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 2. çeyreğine göre %29, Ocak – Eylül rakamlarına bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %34,8 oranında art gösterdi. Online satışların mağazacılık cirosu içindeki payı %9,0 yükseldi. Faaliyet giderleri / Satışlar oranını %15,0'den %9,7'ye kad gerileyerek, satış gelirlerindeki artış hızlandı.

Şirket bu çeyrekte 179,2 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 2. çeyreğin %60 üzerindeyken, 2020 yılının ilk 9 ayına göre ise FAVÖK %55 artış kaydetti. Şirketin brüt kar marjı ve FAVÖK marjı c artış gösterdi.

Net kar ise bu çeyrekte 29,5 milyon TL olarak açıklandı. Şirket geç çeyrek 5,2 milyon TL zarar açıklarken, net kar 2020 yılının 9 ayl dönemine göre %26,6 oranında artış gösterdi. Şirket Ocak – Eylül'de karı ile son 8 yılın en iyi ilk 9 aylık net karına ulaştı. Borçlardaki azalm net karı destekledi.

Açıklanan 3. çeyrek finansallarının hisse üzerine olumlu yansıtacağı düşünüyoruz.

Değerleme	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/k	-3.1	16.5	10.0	-232.2	13.3
PD/Satışlar	0.1	0.3	0.2	0.2	0.2
FD/VAFOK	2.9	3.5	2.8	3.2	2.2

Karlılık	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	17.3	16.6	15.3	17.6	16.8
Esas Faaliyet Marjı (%)	4.2	6.3	5.1	8.5	7.3
VAFOK Marjı (%)	7.5	8.4	7.4	10.1	9.1
Net Kar Marjı (%)	-3.6	1.5	-0.3	3.7	1.5
Aktif Karlılığı (%)	-12.0	5.1	7.0	-0.2	4.9
Ozsermaye Karlılığı (%)					

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	306	227	-162	181	48
Brüt Borç/Ozkaynaklar (x)			17.83		14.76
Net Borç/VAFOK (x)	1.38	0.52	0.64	1.09	0.18
Ozsermaye	-252	-166	107	-236	136