



Alarko GMYO

2021/12 Finansal Değerlendirme

ALGYO
28.02.2022

Yeniden Değerlemeler Şirketin Varlık Portföyünün Defter Değerini Önemli Ölçüde Artırdı

Alarko GYO, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde 44,6 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %28 azalış gösterirken, yıllık bazda satışlar %354,8 arttı.

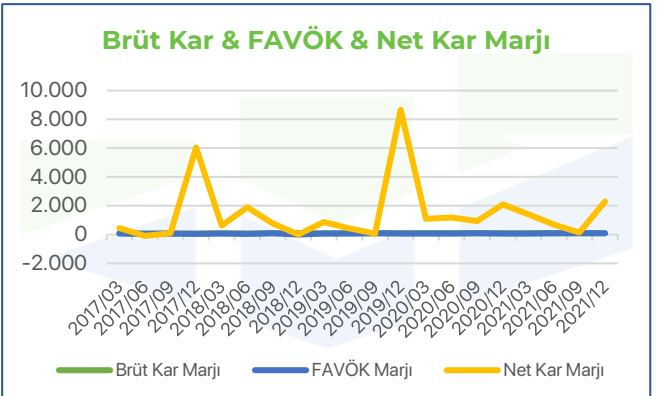
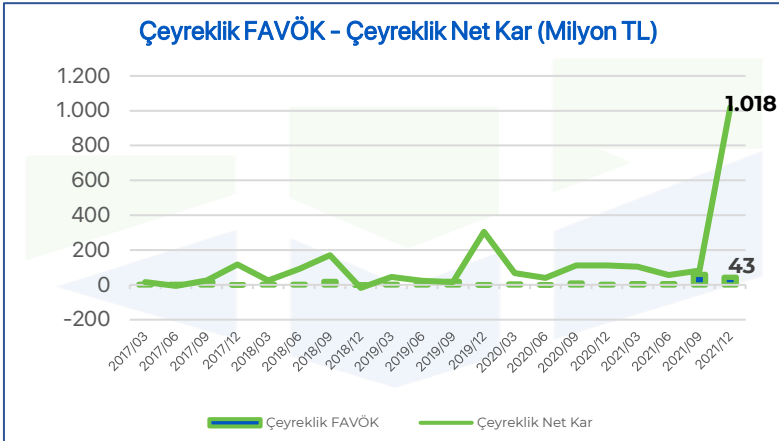
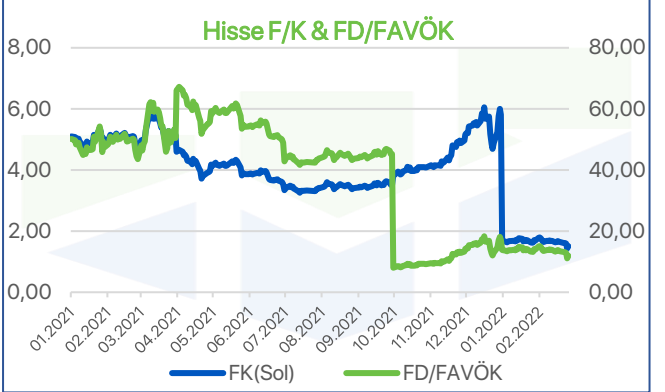
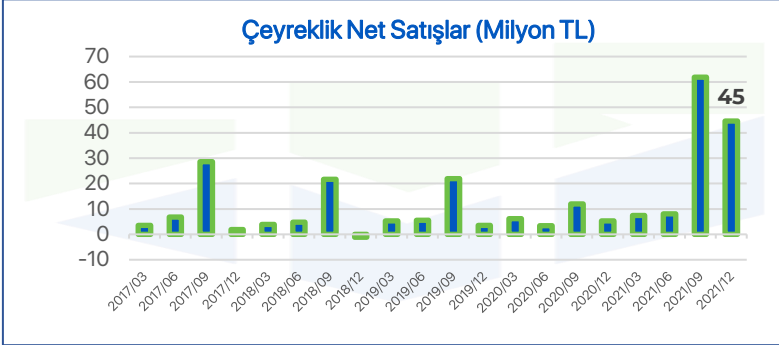
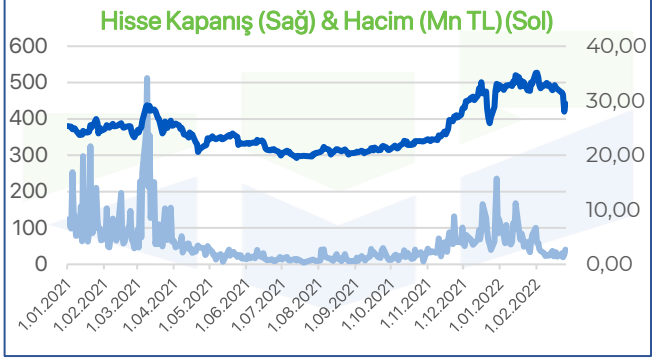
Şirket, dördüncü çeyrekte 42,7 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %29 azalırken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %452 arttı.

Net kar ise beklentimiz dahilinde 1,0 milyar TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre 11 kat artarken, net kar yıldan yıla %282 artış gösterdi. Şirketin güçlü döviz pozisyonu ve yeniden değerlendirme farkları ile birlikte şirketin varlık portföyünün defter değerinin önemli oranda artırması net karı pozitif etkiledi.

Şirket tarafından dağıtılacak temettü Genel Kurul'un onayına sunacak. Şirket Genel Kurul'unu 29 Mart'ta gerçekleştirecek. Şirket brüt ve net 1,65 TL temettü dağıtacak. (GYO'larda temettülerde stopaj bulunmadığı için brüt ve net temettü tutar aynı). Dağıtılması önerilen temettünün, temettü verim oranı yaklaşık %5,60'a tekebül etmekte. Genel Kurul'da kabul edilirse 25 Nisan'da temettü dağıtılması öngörülmüyor. Şirketin 2021 yılı karından 106 milyon TL temettü dağıtma önerisi ALGYO raporumuzdaki 100 milyon TL beklentimize paralel.

Beklentimiz dahilinde gelen güçlü finansallar ile birlikte ALGYO'da 65 TL hedef fiyat ile AL tavsiyemizi koruyoruz.

ŞİRKET KARTI	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	25,33	29,46
FK	5,10	1,50
FD/FAVÖK	50,12	11,93
PD/DD	0,93	0,62
FD/S	39,17	11,33
Net Borç/FAVÖK (%)	-30,23	-4,45
FAVÖK Marjı %	74,16	95,81
Net Kar Marjı %	2102,70	2283,36



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecikince: 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 tavsiye edilenlerin 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.