



EGE PROFİL

13.11.2019		EGPRO
Fiyat		9,96
Son 1 Yıl En Yüksek		13,73
Son 1 Yıl En Düşük		7,67
Hisse Adedi mn TL		81
Piyasa Değeri mn TL		730,45
Halka Açıklık %		4,00
Halka Açık Kısmın Piy. Değ mn TL		32

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	14,0	16,8	18,6	18,3
USD	15,6	11,0	26,3	12,6
Hisse Perf (XU100'e göre)	2,7	11,3	3,8	5,8

	F/K	PD/DD
EGPRO	20,24	1,99
XU100	11,56	2,27

Oranlar	3Ç19	3Ç18
Brüt Kar Marjı (%)	29,40	32,50
Esas Faa.Kar Marjı (%)	13,05	20,21
FAVÖK Marjı (%)	16,38	21,38
Net Kar Marjı (%)	6,69	11,05

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	3Ç19	3Ç18	%Değ	3Ç19	2Ç19	%Değ
Net Satışlar	262	301	-13,2	262	259	1,0
SMM	185	203	-9,2	185	183	0,1
Brüt satış karı	77	98	-21,5	77	76	0,9
Faaliyet Giderleri	45	42	7,7	45	46	-2,9
Finansal Gelir/Gider	-22	-28	a.d.	-22	-24	a.d.
Esas Faaliyet Karı	34	61	-43,9	34	28	23,0
FAVÖK	43	64	-33,5	43	46	-6,9
Ana Ortaklık Net Kar	18	33	-47,4	18	6	211,0

3Ç19 FİNANSAL SONUÇLARI

2019 yılı üçüncü çeyrek döneminde şirketin net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %47,4 oranında azalarak 18mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar 2Ç19 dönemine göre ise %211 oranında artış göstermiştir.

Satışları yıllık bazda %13 oranında azaldı...

Şirketin 3Ç19'da satış gelirleri yıllık bazda %13,2 oranında azalış göstererek 262mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin maliyetlerinin yıllık bazda %9,2 yükselmesi sonucunda, brüt satış karı bir önceki yıla göre %21,5 azalış kaydetmiştir. Şirketin 3Ç18 dönemine göre esas faaliyet karı %44, FAVÖK arı %34 oranında düşüş göstermiştir. Şirketin 3Ç2019'da net finansman giderleri 6mn TL azalış göstermiştir. Şirket ağırlıklı olarak inşaat firmalarına ve yapı sanayisine ürün satışı yapmaktadır. 2019 yılında inşaat sektörünün ve yapı sanayinin daralması firmanın satışlarını doğrudan etkilemiştir. Şirketin önemli ihracat yaptığı ülkelerin de yaşadığı siyasi ve ekonomik sorunlar sebebiyle ihracat rakamları azalmıştır. Plastik sektörü iç pazar tüketimi bir önceki yıl aynı dönemine göre miktar bazında %15 değer bazında ise %20 değer kaybetmiştir. Avrupa otomobil sektörünün de bu sene daralması sonucu firmanın satışları oldukça düşmüştür.

Yıllık bazda gerileyen kar marjlarında, çeyrek bazda toparlanma görülmektedir: Şirketin 3Ç19 esas faaliyet kar (EFK) marjı 7,2 baz puan kötüleşme ile %13,05 olarak gerçekleşmiştir. EFK marjında bir önceki dönem olan 2Ç19'a göre 2,3 baz puan iyileşme olmasını olumlu değerlendiriyoruz. FAVÖK marjında yıllık bazda 5 puanlık, çeyrek bazda ise 1,4 baz puanlık kötüleşme görülmektedir. 3Ç18'de %11,05 olan şirketin Net Kar marjı ise yıllık bazda 4,4 baz puan kötüleşme ile 3Ç19 döneminde %6,69 seviyelerine gerilemiştir. Net kar marjı çeyrek bazda ise 4,5 baz puan yükselerek toparlanmaya işaret etmektedir.

Şirketin net karının azalmasında; satışlardaki %13,2'lik küçülme temel etken olmuştur. Öte yandan SMM/ciro oranında yıllık bazda 3,11 baz puanlık artışta net karı olumsuz etkilemiştir. Şirketin yurtiçi piyasalardaki daraldan dolayı 2019/09 döneminde zayıf bir performans gösterdiğini söyleyebiliriz. Ancak 3. çeyrekteki finansal rakamların, bir önceki dönem olan 2Ç19 ile karşılaştırıldığında toparlanma olduğunu görülmektedir. **Son dönemlerde Türkiye ekonomisinde toparlanma emarelerinin görülmesi ve 2019 yılı büyüme tahminlerinin iyileştirildiği göz önüne alındığında, 4Ç19 döneminde finansal tablolarında toparlanmanın artabileceğini düşünmektенiz.**

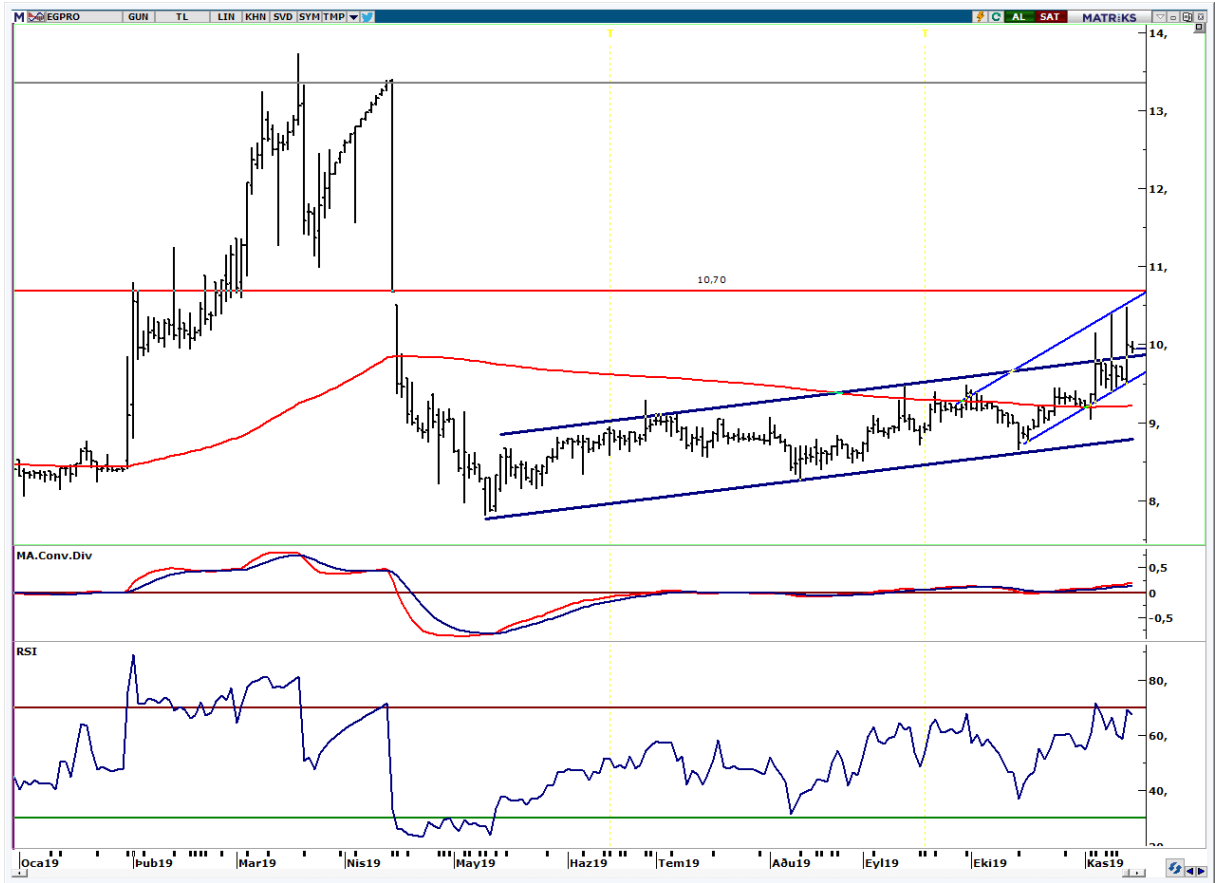
UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

TEKNİK ANALİZ

Son iki haftalık işlemlerde 200 günlük AO'sının (9,20) kırılması yükselen trendin etkisine girdi. Öte yandan Mayıs 2019'dan gelen trend direncinin (9,85) de kırılmış olması orta vadeli teknik görüntü açısından olumlu. Hissede 9,85 stop-loss seviyesi korunduğu sürece yükseliş trendinin etkisinin devam edebileceğini ve kanal üst bandı 10,70'in hedefleneceği düşünmekteyiz. Bu seviye üzerine yerleşme olması halinde ise orta vadede 11,50 ve 12,30 seviyeleri gündeme gelebilir.

Orta vadeli alım bölgesi: 9,00-10,30
Orta vadeli satım bölgesi:12,00-13,00

Günlük Grafik



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.