



20.11.2019	PRKAB
Son 1 Yıl En Yüksek	2,39
Son 1 Yıl En Düşük	1,59
Hisse Adedi mn TL	142
Piyasa Değeri mn TL	251
Halka Açıklık %	15
Halka Açık Kısımın Piy. Değ mn TL	50

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	19,3	21,8	36,3	36,3
USD	22,4	17,7	41,4	27,0
Hisse Perf (XU100'e göre)	9,2	7,9	15,7	19,8

	F/K	PD/DD
PRKAB	6,20	1,14
BIST100	11,87	2,29

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç19	2Ç18	% Değ.	2Ç19	1Ç19	% Değ.
Net Satışlar	347	348	0	347	377	-7,8
SMM	304	305	-0,5	304	336	-14,6
Brüt satış karı	43	42	3,2	43	41	6,8
Faaliyet Giderleri	21	24	-14,8	21	17	21,5
Finansal Gelir/Gider	0	1	-77,8	0	-1	a.d.
Esas Faaliyet Karı	6	0	a.d	6	7	-19,4
FAVÖK	24	20	22,3	24	26	-7,5
Ana Ortaklık Net Kar	6	2	214,8	6	5	14,3

Oranlar	2Ç19	2Ç18	Fark	2Ç19	1Ç19	Fark
Brüt Kar Marjı (%)	12,51	12,12	0,4	12,51	10,8	1,7
EFK Marjı (%)	1,6	0,09	1,5	1,6	1,84	-0,2
FAVÖK Marjı (%)	6,9	5,64	1,3	6,9	6,88	0
Net Kar Marjı (%)	1,7	0,54	1,2	1,7	1,37	0,3

## 3Ç19 FİNANSAL SONUÇLARI-OLUMLU

Şirketin Ana Ortaklık Net Karı 3Ç19'da yıllık bazda %215 artarak 6mn TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar çeyreklik bazda ise %14,3 oranında bir artış göstermiştir.

### Net karda %214 artış...

Şirketin 3Ç19'da satış gelirleri yıllık bazda bir önceki yıla göre hafif azalışla 347mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ağırlıklı olarak enerji ve telekomünikasyon sektörleriyle iş yapmaktadır. Türkiye İnşaat sektörünün bu çeyrekte de daralması, devlet tarafından yapılması planlanan projelerin ertelenmesi, ABD-Çin Ticaret Savaşı, gibi faktörler şirketin satışlarını olumsuz etkilemiş fakat şirketin artan yurtdışı (Cezayir,) satış rakamları ve Avrupa'da kazanılan yeni projeler sayesinde yurtdışı satışlardaki kayıpları telafi etmeyi başarmıştır. Şirketin maliyetleri yıllık bazda %0,5 oranında azalış göstererek 304mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket yaptığı uzun vadeli iş sözleşmeleri kapsamında finansal maliyetlerini minimize etmiş ve kur riskini azaltmıştır. Şirketin 3Ç19 döneminde brüt satış karı bir önceki yıla göre %3,2 artmış, 2Ç19'a göre ise toparlanma göstererek %6,8 artış göstermiştir. 3Ç19 döneminde faaliyet giderleri yıllık bazda %14,8 civarında azalmış ve 21mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 3Ç19 döneminde Esas Faaliyet karı 6mn TL ile olumlu performans göstermiştir. Şirketin 3Ç2019 döneminde FAVÖK rakamı %22,3 oranında bir artış ile 24mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir

### Marjlarda Toparlanma...

FAVÖK marjı 1,3 baz puanlık artış ile %6,90, EFK kar marjı ise 1,5 puanlık artış ile %1,60 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin Net Kar Marjı ise 1,2 baz puanlık artış ile %1,70 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç19 döneminde şirketin Brüt kar marjı 0,4 baz puan artarak 12,51 seviyesinde gerçekleşmiştir.

**-Şirketin 2019/09 döneminde enerji ürünlerinin satış gelirlerinin %78'lik kısmını oluşturması ve geçen yıla göre firmanın telekom ve enerji alanlarında yaptığı işlerin artması ile yılın son çeyreğinde de finansal tablolarındaki olumlu görüntü devam edebilir.**

**- 4Ç19 döneminde firmanın ihracat satışlarının ve uluslararası platformda gerçekleştireceği telekom projelerinin artacağı ve bu artışın finansal tablolara olumlu yansıtacağını düşünmekteyiz.**

**-Türk Prysman Kablo, 6,20 FK ile BIST100 endeksi (11,87) çarpan değerinin oldukça altında işlem görmesi ve finansal sonuçlarını olumlu bulmamız nedeniyle hissenin borsa performansının pozitif seyrini sürdürmesini beklemekteyiz.**

**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.

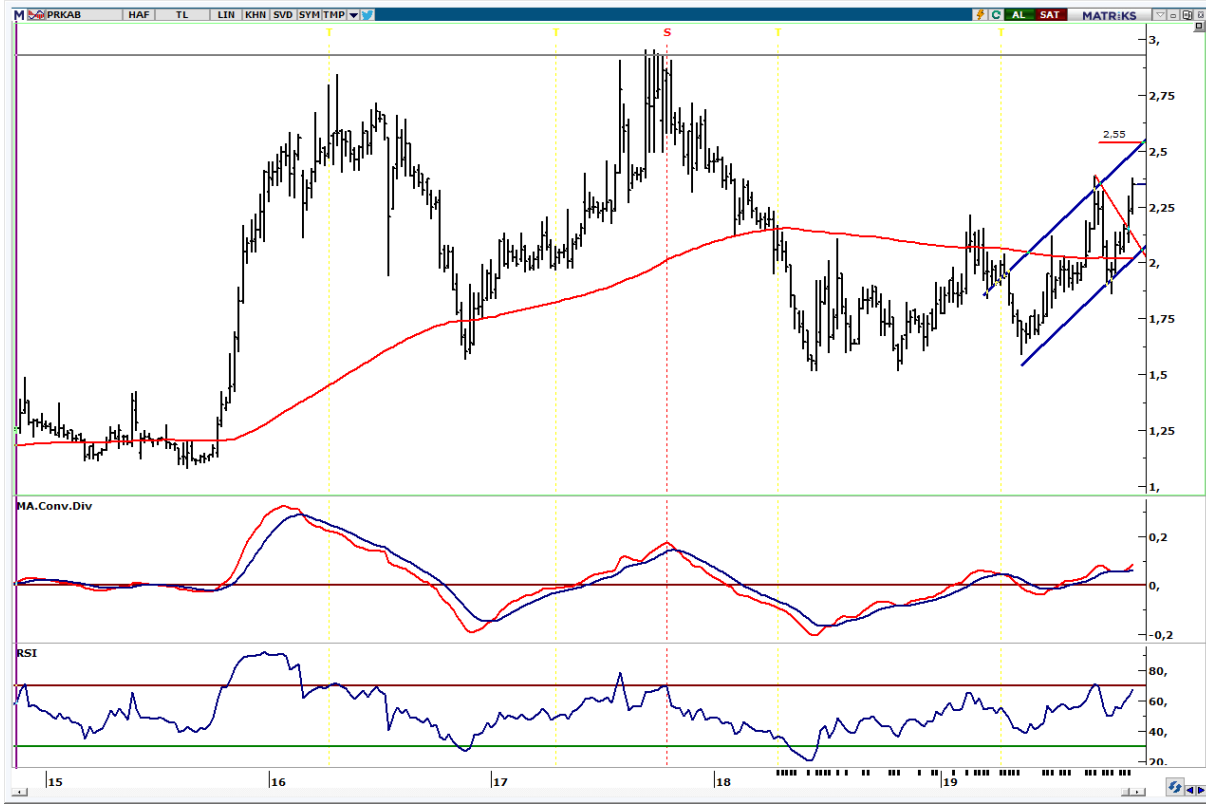
## TEKNİK ANALİZ

Hissede Mayıs ayında 1,80 seviyesinin geçilmesi ile başlayan yükselen kanaldaki hareket devam etmektedir. Son iki haftadır 2,20'nin geçilmesi ile yeni bir yükselen trendin etkisine giren hissede orta vadeli yükselen kanal direnci 2,55'de bulunmaktadır. Hissede kısa vadeli pozisyonlar için 2,30 stop-loss olarak izlenebilir ve kısa vadeli satış için 2,55-2,80 bölgesi beklenebilir. Olası satışlarda 2,30 altında hareketin başlaması halinde ise 2,20-2,12 bandı gündeme gelebilir. Orta vadeli pozisyonlar için ise 2,90-3,50 bölgesi satış için beklenebilir.

**Orta vadeli alım bölgesi:** 1,90-2,35

**Orta vadeli satım bölgesi:** 2,90-3,50

### Haftalık 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](mailto: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.