

EKGYO	
Sektör	Gayrimenkul
Fiyat (Son Kapanış)	1,82
Son 1 Yıl En Yüksek	2,72
Son 1 Yıl En Düşük	1,61
Piyasa Değeri mn TL	6.916
Fiili Dolanım %	50,66

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	0,00	-3,70	-13,93	-1,51
USD	2,57	-2,84	-24,41	-13,43
Hisse Perf (XU100'e göre)	-6,77	-6,56	-12,84	-25,10

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
EKGYO	5,08	0,45	8,64	1,57
XGMYO	12,50	1,21	17,53	4,68
XU100	7,90	1,15	6,27	1,00

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	2Ç20	% Değ.	2Ç21	1Ç21	% Değ.
Net Satışlar	2.025	667	203,5	2.025	798	153,8
SMM Brüt satış karı	1.417	450	215,2	1.417	488	190,5
Faaliyet Giderleri	608	218	179,3	608	310	96,0
Finansal Giderler	155	76	105,0	155	81	90,8
Gelir/Gider Esas Faaliyet Karı	-87,7	-42,7	a.d.	-87,7	-71,6	a.d.
FAVÖK Ana Ortaklık Net Kâr	606,2	169,5	257,6	606,2	311	95,1
	461,4	142,9	222,8	461,4	237,9	94,0
	518,5	127,4	307,0	518,5	241,7	114,5

Oranlar (%)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı (%)	30,0	32,6	-2,6	30,0	38,9	-8,9
EFK Marjı (%)	29,9	25,4	4,5	29,9	38,9	-9,0
FAVÖK Marjı (%)	22,8	21,4	1,4	22,8	29,8	-7,0
Net Kâr Marjı (%)	25,6	19,1	6,5	25,6	30,3	-4,7

EKGYO 2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket 2Ç21'de 163mn TL ana ortaklık net kâr beklentisine karşın yıllık %307 artışla 518,53mn TL ana ortaklık net kârı açıkladı. 2Ç20 döneminde 127,41mn TL kâr açıklamıştı. Şirketin cirosunda yaşanan yıllık %203,5 ve çeyreklik %153,8'lik artışlar kârlılıktaki artışın ana sebebinin oluşturmaktadır. Net satışlar 2Ç21'de piyasa beklentisi 681mn TL'nin oldukça üzerinde 2,03mlr TL olarak gerçekleşti. SMM/Ciro oranının 2Ç20'de %67,38'den 2Ç21'de %70'e yükselmesi maliyetlerde dramatik bir değişim olmadığını göstermektedir. Şirketin kârlılığını baskılayan bir unsur olarak faaliyet giderlerinde yıllık %105 çeyreklik %91'lik artışlar sonucunda net faaliyet kârı sırasıyla %219, %98 artışlarla 452,8mn TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde %458,1'lik artış sonucunda esas faaliyet kârı 600,2mn TL olarak gerçekleşmiştir ve yıllık bazda %258 artış göstermiştir. Finansal giderlerdeki yaklaşık %100'lük artış ise net kârı baskılayan bir diğer unsur olmuştur. Şirketin net nakit pozisyonunda yıllık bazda 530mn TL çeyreklik bazda ise yaklaşık 300mn TL azalış gözlemlenirken, 2Ç20 döneminde 3,75mlr TL olarak gerçekleşen net borç 2Ç21 döneminde 2,49mlr TL'ye gerilemiştir. Şirketin likidite oranlarına baktığımızda, nakit oranının makul seviyelerin bir miktar altında olduğunu görmekteyiz bu durum şirketin kısa vadede borçlanma ihtiyacına işaret etmektedir. Piyasa çarpan analizine göre şirketin F/K'sı 5,08 ile sektör ortalaması 12,5'in altında gerçekleşirken, PD/DD'si 0,45 ile yine sektör ortalamasının altındadır. Şirket sektör ortalamalarının altında fiyatlanmaktadır. 2Ç21 finansallarının bütününe göz önüne aldığımızda operasyonel performanstaki artış dikkat çekicidir. Beklentilerin üzerinde gelen 2Ç21 finansallarının hisse fiyatı üzerinde pozitif etkisi olacağını düşünmekteyiz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
EKGYO	1,82	1,81	1,78	1,69	1,87	1,99	2,05

09 Şubat 2021 tarihinde ulaştığı orta vadeli zirvenin ardından simetrik üçgen formasyonu içerisinde halen hareketini sürdüren hisse, kritik formasyon desteğine (1,81) yakın seyretmektedir. Kısa vadeli indikatörler de alıcılı seyir olasılığını onaylamaktadır. Teknik açıdan formasyon desteği (1,81) önemli destek olarak takip edilebilir. Kritik formasyon desteğinin aşağı yönlü geçilmesi halinde yatay destek seviyeleri (1,78; 1,69) gündeme gelebilir. Olası yukarı yönlü hareketlerde ise yatay direnç seviyesi (1,87) alıcılı seyrin devamı halinde ise 200 günlük AO (1,99) hedefe girecektir. Bu seviye an itibarıyla formasyon direnci konumundadır. Kritik formasyon direncinin kırılması durumunda ise yatay direnç seviyesi 2,05 ilk direnç seviyesi olarak öne çıkmaktadır.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic RSI	MACD
EKGYO	1,83	1,84	1,85	1,99	42,63	97,85	+	nötr



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

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

