

16,30
Hedef Fiyat

KORDSA (KORDS)

Uluslararası iştirakleri ve faaliyetleri ile çeşitlendirilmiş gelir kompozisyonu

25.11.2020

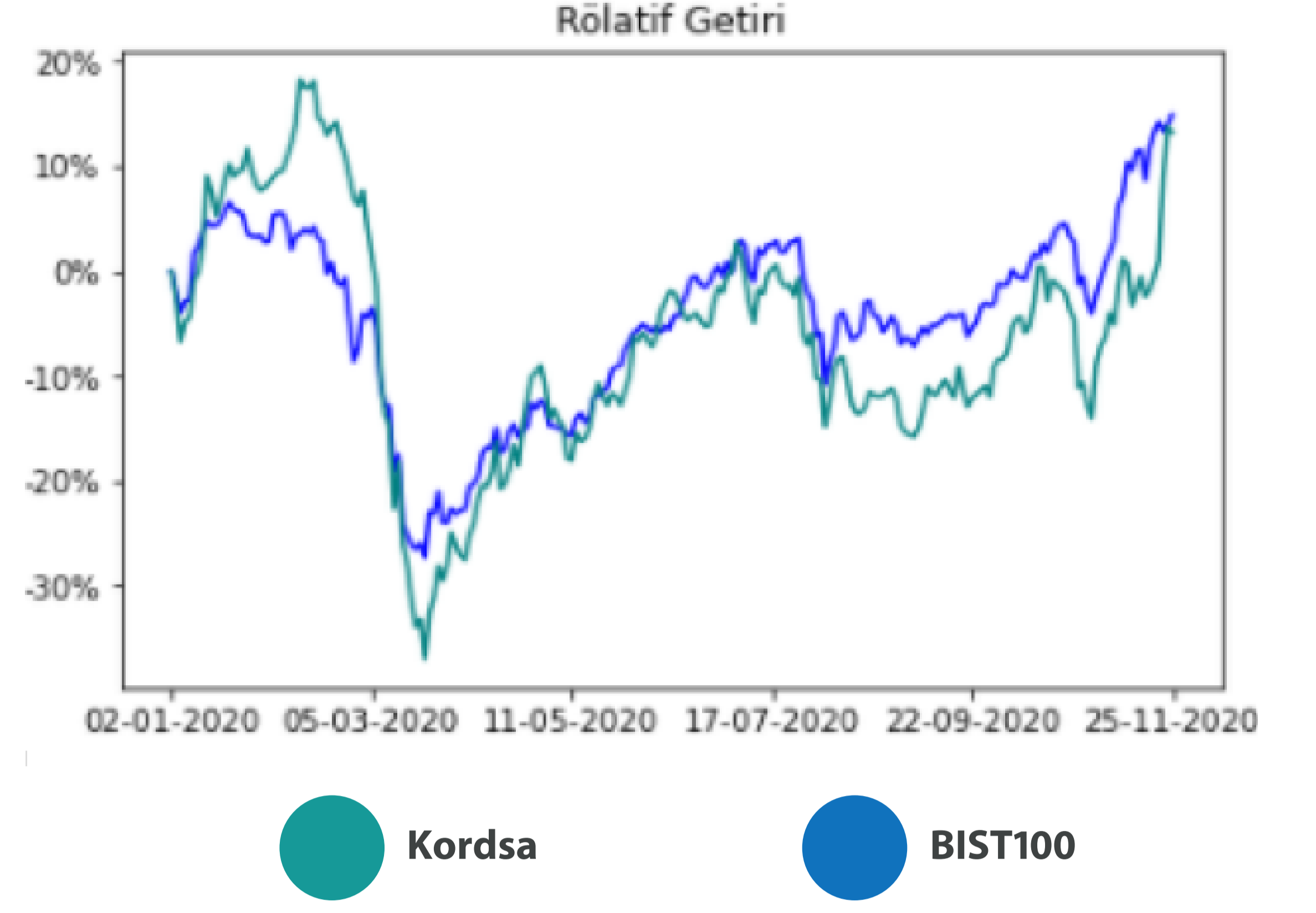
Rasyolar

F/K
16,98

Öz Sermaye Karlılığı
%6,91

PD/DD
1,05

FD/FAVÖK
10,6



Beklentilerle Uyumlu Finansallar

Şirketin satışları geçen yılın aynı döneminde 1.285.472.865 TL olarak açıklanmıştı. Bu yılki rakamlar geçen yıla göre %6,06 azalış göstererek 1.079.033.913 m TL oldu. Bir önceki çeyreğe göre Net Satışlar %33,62 arttı. Satışların Maliyeti son finansallarda 1.642.015.872 TL olarak izlendi ve Brüt Kar 146.673.779 TL oldu. Esas Faaliyet Karı geçen senenin aynı dönemine göre %35,55 azalış, bir önceki çeyreğe göre ise %4,59 azalış göstererek 72.283.053 m TL oldu. Firmanın Net Karı 19080217 TL olarak açıklandı. Geçen senenin aynı dönemine göre Net Karda %76,64 azalış, bir önceki çeyreğe göre ise %55,98 artış görüldü.

Şirketin karlılık rasyoları; Brüt Kar Marjı %13,59, Esas Faaliyet Karı Marjı %6,7, FAVÖK Marjı %8,93, Net Kar Marjı %1,77 olarak hesaplanmıştır. Brüt Kar Marjı geçen senenin aynı dönemine göre azalış (Önceki: %18,23), bir önceki çeyreğe göre ise azalış göstermiştir (Önceki: %18,17). Operasyonel Kar Marjı geçen seneye göre azalış gösterdi (Önceki: %8,72), bir önceki çeyreğe göre ise azalıştaydı (Önceki: %9,38). %8,93 olan FAVÖK marjında geçen yılın aynı dönemine göre azalış (Önceki: %11,25), bir önceki çeyreğe göre ise azalış yaşandı (Önceki: %14,16). Net Kar Marjında geçen senenin aynı dönemine göre azalış (Önceki: %6,35), bir önceki çeyreğe oranla artış görüldü (Önceki: %1,51).

Piyasa Durumu

14,29

Fiyat

%28

Halka Açıklık

0,92

Beta

7,95

52 haftalık düşük

%14

Potansiyel Getiri

%21

Yabancı Oranı

0,48

Hisse Başına Kar

15,38

52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	3.946.724.188	5.137.361.394	4.109.889.115	6.148.394.116
Satışların Maliyeti	3.153.040.828	4.150.352.186	3.431.757.411	4.963.600.321
Brüt Kar	793.683.360	987.009.208	678.131.704	1.184.793.795
Esas Faaliyet Karı	525.529.952	614.256.675	349.340.575	723.994.191
Net Kar	338.544.645	378.487.928	123.296.673	498.332.390

Analiz Özeti

Kordsa 3. çeyrekte beklentilere paralel finansallar açıkladı. Net satışlar 1.079 milyon TL (Beklenti: 1.069 milyon) ve net satışlar 20 milyon TL (Beklenti: 19 milyon TL) olarak gerçekleşti. KordSA Global'in dünya çapında çeşitlendirilmiş operasyonları ve dövizin sürekli güçlendiği ortam firmanın en olumlu özellikleri olarak öne çıkmakta. Ürün fiyatlamalarındaki küresel rekabet ve Kovid-19'dan negatif etkilenen otomotiv sektöründeki gidişat ise hisse performansını aşağı yönlü baskılayan unsurlar. Hisse değerinde temettü alışkanlığının olumlu etkisi, faiz artırım sonrası olumluya dönen yurt içi piyasa algısı ve aşı haberlerinin sonucunda artmaya devam eden küresel risk iştahı doğrultusunda hedef fiyatımızı 16,30 olarak revize ediyoruz.

Piyasa Değeri

2,20

Milyar

Ödenmiş Sermaye

194,529

Milyon

Özkaynaklar

3,37

Milyar

Dönen Varlıklar

3,14

Milyar

Duran Varlıklar

4,96

Milyar

Toplam Varlıklar

8,11

Milyar

Kısa Vadeli Yük.

2,88

Milyar

Uzun Vadeli Yük.

1,84

Milyar

Toplam yük

4,73

Milyar