

87,50

Hedef Fiyat

Tüpraş (TUPRS)

Yüksek kur ortamında güçlü ihracat gelirlerine ek yurt içi satışlarda büyüme

04.11.2020

Net Rafineri Marjındaki Kısmi Toparlanma ve Modern Operasyonel Faaliyetler

Şirket finansallarında -394.966.000 TL zarar rakamı açıklandı. FAVÖK'te bir önceki yıla göre azalış yaşandı ve FAVÖK rakamı son çeyrekte 882.859.000 TL olarak açıklandı. Satışların maliyeti 15.844.612.000 TL olarak brüt karı etkiledi, son çeyrek brüt karı geçen seneye göre %2,85 artış göstererek 1.190.371.000 TL olarak açıklandı. Son çeyrekte toplam satışlar 17.034.983.000 TL olarak gerçekleşti. Geçen seneye göre satışlarda %26.92 azalış gözlemlendi.

Son çeyrek finansallarında 15.844.612.000 TL olarak açıklanan satışların maliyeti brüt kar marjını %7.00 yaparak etkiledi. Geçen yılın aynı dönemine göre artış kaydedildi.(Önceki yılın aynı çeyreği: %5.0) Bir önceki çeyreğe göre ise brüt kar marjında azalış oldu (Bir önceki çeyrek: %10.0). FAVÖK marjı %5.0 olarak gerçekleşti. Geçen seneye göre FAVÖK marjı artıştı (Önceki yılın aynı çeyreği: %4.0), bir önceki çeyrek rakamlarına göre ise bu oran düşüş yaşandı.

Piyasa Değeri

19,30

Milyar

Ödenmiş Sermaye

250,41

Milyon

Özkaynaklar

9,870

Milyar

Dönen Varlıklar

25,053

Milyar

Duran Varlıklar

28,560

Milyar

Toplam Varlıklar

53,614

Milyar

Kısa Vadeli Yük.

21,889

Milyar

Uzun Vadeli Yük.

21,854

Milyar

Toplam yük

43,743

Milyar

Rasyolar

F/K

-

Öz Sermaye Karlılığı

-

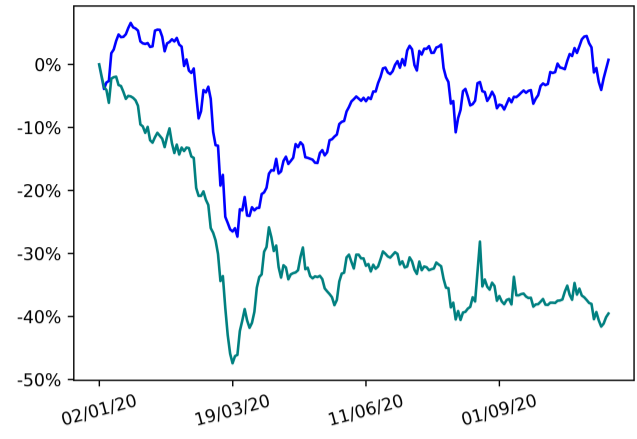
PD/DD

1,95

FD/FAVÖK

20,79

Rölatif Getiri



TUPRS

BİST100

Piyasa Durumu

77,55

Fiyat

%13

Potansiyel Getiri

1,02

Beta

%33

Yabancı Oranı

%48

Halka Açıklık

-

Hisse Başına Kar

65,55

52 haftalık düşük

129,4

52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	88.552.170.000	89.600.776.000	58.240.504.400	77.459.870.852
Satışların Maliyeti	-79.327.847.000	-84.716.489.000	56.784.491.790	69.842.058.021
Brüt Kar	9.224.323.000	4.884.287.000	1.456.012.610	7.617.812.830
Esas Faaliyet Karı	5.736.300.000	2.230.137.000	1.164.810.088	4.987.279.652
Net Kar	3.761.445.000	585.330.000	-2.329.620.176	3.744.487.550

Analiz Özeti

Gelirlerinin çok büyük kısmı ihracattan gelen Ford Otosan, 2020 yılında yurt içi pazar büyümesinden destek almıştır. Koronavirüs'ün küresel ticarete vurduğu darbeden dolayı firma, pazar odağını çeşitlendirmek adına yurt içine yönelmiştir. Şirketin açıkladığı 2020 beklentilerine göre yurtiçi pazar beklentisi arttırılmıştır. Şirket toplam üretim beklentisini %10 oranında arttırmıştır. FROTO hisse fiyatı sektör ortalamasına göre primli olmasına rağmen son çeyrekte Covid-19 etkilerinden hızlı toparlanma, şirket yönetiminin başarılı yönetimi ve olumlu beklentileri tahminlerimizi pozitif etkilemiştir. Son dönemde Türkiye'de toparlanan otomotiv satışları tahminlerimize olumlu yansımış olsa da pandemide 2. dalganın oluşturduğu riskler şirket ve otomotiv sektörü üzerindeki en büyük risklerden biri olmaya devam ediyor.

Yusuf Topçu

yusuf.topcu@investaz.com.tr

Zafer Anık

zafer.anik@investaz.com.tr