

13,15
Hedef Fiyat

Yataş (YATAS)

Marka bilinirliği ve marka değerindeki yükselişin satış büyümesindeki başarı hikayesi

12.11.2020

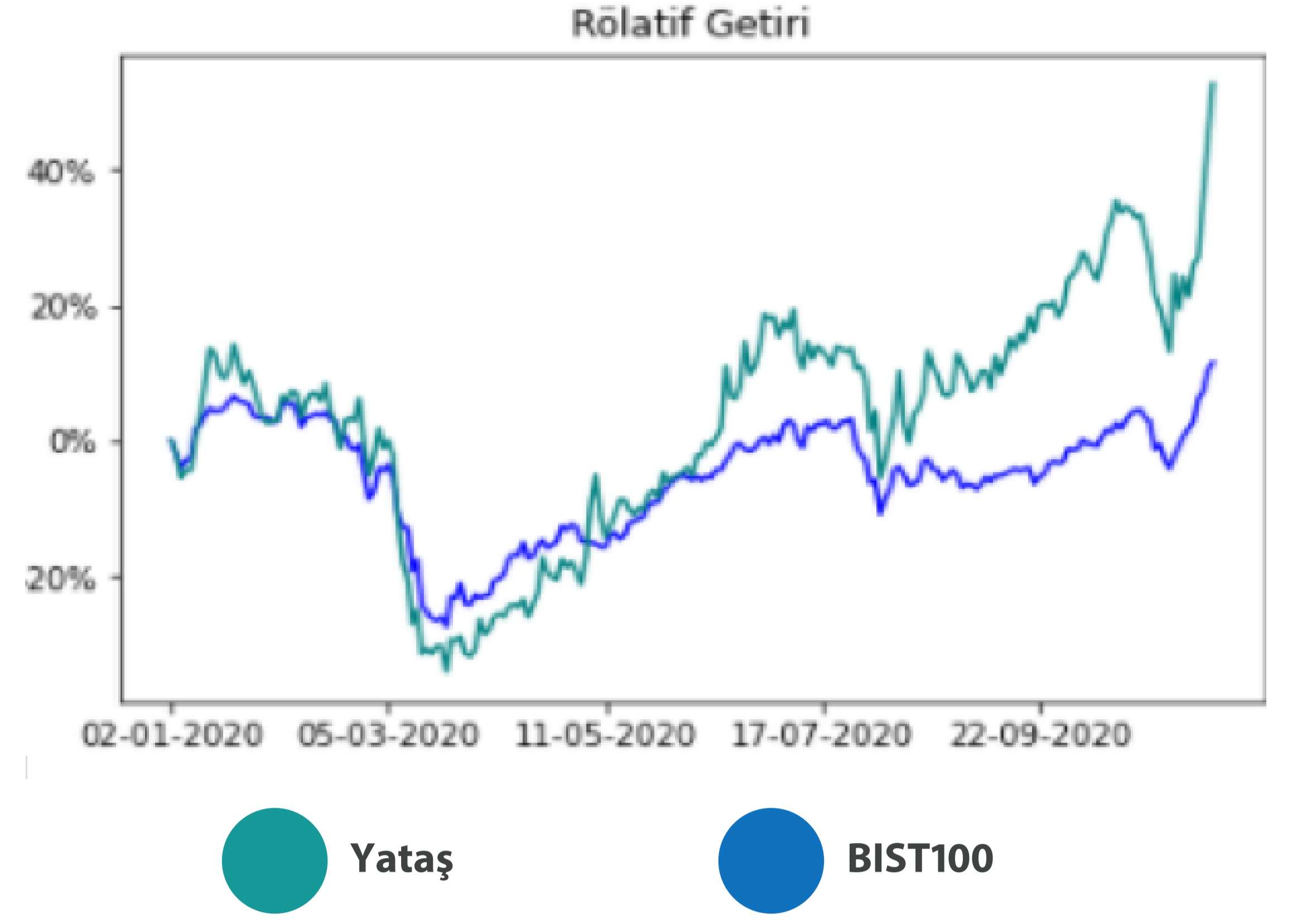
Rasyolar

F/K
12,7

Öz Sermaye Karlılığı
%20

PD/DD
3,13

FD/FAVÖK
5,37



Yurt İçi ve Yurt Dışı Satışlarda Sürdürülebilir ve Organik Büyüme

Geçen sene satışlar yılın aynı döneminde 283.425.315 TL olarak açıklandı. Bu yılki rakamlar ise geçen seneye göre %81,92 artış göstererek, 515.603.329 TL oldu. Satışların maliyeti son çeyrekte 305.369.108 TL oldu, bu da brüt karı 210.234.221 TL yaptı. Esas faaliyet karı ise geçen senenin aynı dönemine göre %236,23 artış göstererek 94.766.242 TL olarak gerçekleşti. Net kar 69.513.831 TL olarak açıklandı, geçen senenin aynı dönemine göre net karda %179,68 artış yaşandı.

Şirketin finansallarında karlılık rasyoları brüt kar marjı %40,77, esas faaliyet karı marjı %18,38, FAVÖK marjı %21,46, net kar marjı %13,48 olarak hesaplandı. Brüt kar marjı aynı döneme göre azalış gösterdi,(önceki yıl aynı çeyrek: %41,01) bir önceki çeyreğe göre ise artışta olduğu görüldü. Operasyonel kar marjı ise geçen seneye göre artış gösterdi(Önceki yıl aynı çeyrek: %9,94), bir önceki çeyreğe göre de artıştaydı. FAVÖK marjı %21,46 olarak gerçekleşti, geçen yılın aynı dönemdeki rakamlarına göre artış görüldü(Önceki yıl aynı çeyrek: %13,05), bir önceki çeyreğe göre ise artış gerçekleşti(Bir önceki çeyrek: %15,84). Net kar marjının güncel rakamlara göre artışta olduğu gözlemlendi. Aynı çeyrekteki rakamlara göre artıştaydı(Önceki yıl aynı çeyrek: %8,77), bir önceki çeyreğe oranla artış görüldü(Bir önceki çeyrek: %4,05).

Piyasa Durumu

9,96

Fiyat

%57

Halka Açıklık

1,11

Beta

4,64

52 haftalık düşük

%32

Potansiyel Getiri

%18

Yabancı Oranı

0,65

Hisse Başına Kar

10,13

52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	943.150.462	1.166.946.159	1.493.691.084	2.135.978.249
Satışların Maliyeti	543.169.569	684.386.219	926.088.472	1.245.239.031
Brüt Kar	399.980.893	482.559.940	567.602.612	890.739.218
Esas Faaliyet Karı	115.804.844	152.965.616	209.116.752	234.115.465
Net Kar	75.639.181	86.206.560	126.963.742	132.460.735

Analiz Özeti

Yurt içi organik büyümesinin yanına ihracat kalemlerindeki büyümeyi de katan Yataş'ın ihracatı yıllık bazda %16, çeyreklik bazda %137 yükseliş gösterdi. Yataş, yurt içinde 21 yeni mağaza açarak 443 mağazayla (Enza Home: 214, Yatas Bedding: 201, Divan Ev: 28) yurt dışında ise yılın ilk yarısında 65 olan toplam mağaza sayısını 94'e yükseltti (Enza Home: 41 - 48 , Yatas Bedding: 23 - 46). Tüm bu verilerin desteğiyle 3. çeyrekte 47 mn TL olan net kar beklentilerin üzerinde 70 milyon TL olarak açıklandı. Büyüme rakamları yurt içi satışlarda yıllık %102 ve çeyreklik bazda %82'lik artış oldu. Farklı segmentlere dağılan ürün çeşitliliği 'Divan Ev' markasındaki büyüme ile birlikte satışlardaki büyümenin yıl sonunda ve önümüzdeki dönemlerde devam etmesini olan de satışlara etki edecektir. Türkiye'deki sayılı büyüme hisselerinden biri olarak gördüğümüz Yataş için görüşümüz olumludur.

+90 (212) 238 88 88

www.investaz.com.tr