

25,00
Hedef Fiyat

Gübretaş (GUBRF)

Satışlarda ve karlılıkta gözle görülür artış

23.11.2020

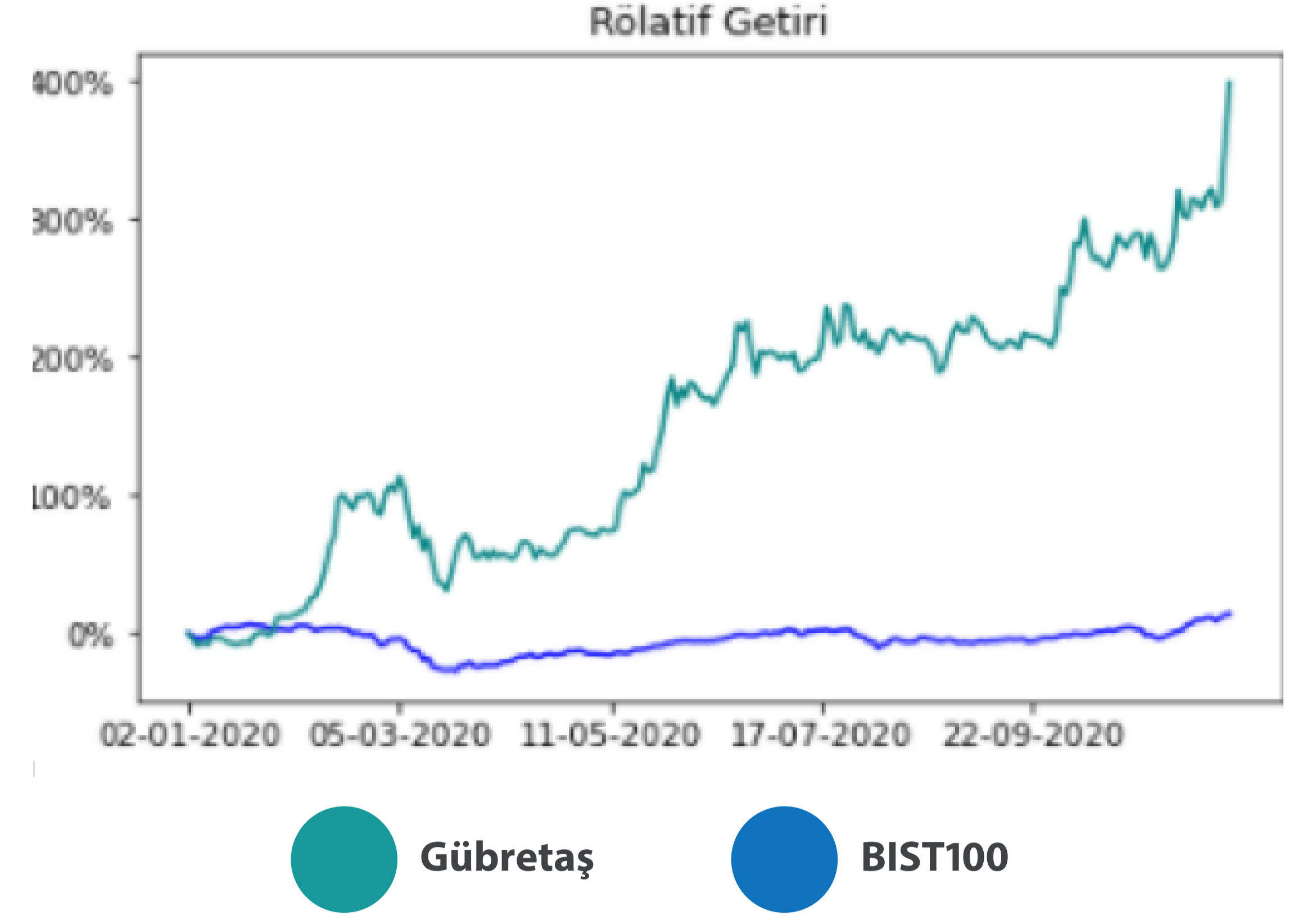
Rasyolar

F/K
227

Öz Sermaye Karlılığı
%10,85

PD/DD
26,75

FD/FAVÖK
29,77



Faaliyet Kar Marjı Artışı ve Değerlemeye Etkisi

Şirket 69.706.581 TL Net Kar açıklayarak geçen senenin aynı dönemine göre artış gösterdi. Net Kar bir önceki çeyreğe göre ise %25,92 azaldı. FAVÖK son çeyrekte 254.714.111 TL olarak hesaplandı. FAVÖK'te bir önceki yıla göre %76,96 artış, bir önceki çeyreğe göre ise %134,92 artış yaşandı. Satışların Maliyeti 794.489.944 TL olarak izlenirken son çeyrekte Brüt Kar geçen yılın aynı çeyreğine göre %55,43 artış göstererek 372.845.440 TL oldu. Son çeyrekte Toplam Satışlar 1.167.335.384 TL olarak açıklandı. Geçen seneye göre Satışlarda %42,17 artış gözlemlenirken bir önceki çeyreğe göre şirketin Cirosu %22,66 arttı.

Şirketin karlılık rasyoları; Brüt Kar Marjı %31,94, Esas Faaliyet Karı Marjı %1,33, FAVÖK Marjı %21,82, Net Kar Marjı %5,97 olarak hesaplanmıştır. Brüt Kar Marjı geçen senenin aynı dönemine göre artış göstermiştir (Önceki: %29,22). Operasyonel Kar Marjı geçen seneye göre azalış gösterdi (Önceki: %13,81), bir önceki çeyreğe göre ise azalıştaydı (Önceki: %7,47). FAVÖK marjı %21,82 olarak gerçekleşti, geçen yılın aynı dönemdeki rakamına göre artış (Önceki: %17,53), bir önceki çeyreğe göre ise artış yaşandı (Önceki: %11,39). Net Kar Marjının güncel rakamlara göre %5,97, geçen senenin aynı dönemindeki rakamlara göre de artışta olduğu (Önceki: %-0,14), bir önceki çeyreğe oranla azalış görüldü (Önceki: %9,89).

Piyasa Durumu

45,72 Fiyat	%23 Halka Açıklık	1,06 Beta	5,85 52 haftalık düşük
-%45 Potansiyel Getiri	%53 Yabancı Oranı	0,20 Hisse Başına Kar	45,72 52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	15.852.300.000	17.174.123.000	19.063.276.530	25.544.790.550
Satışların Maliyeti	11.570.079.000	12.896.358.000	13.534.926.336	19.653.455.255
Brüt Kar	4.282.221.000	4.277.765.000	5.528.350.194	5.891.335.296
Esas Faaliyet Karı	482.128.000	1.274.941.000	991.290.380	1.404.963.480
Net Kar	400.886.000	351.850.000	1.410.682.463	1.149.515.575

Analiz Özeti

Gübretaş'ın 3. çeyrekte Net Satışları 1,167 milyon TL , net karı 69 milyon TL olarak açıklandı. ciro ve net kar için herhangi bir piyasa beklentisi ise bulunmamaktaydı. Operasyonel Kar İran ve Türkiye'de güçlenen operasyonların etkisini yansıtmıştır. Şirketin yurtiçi operasyonlarında yıllık bazda 66 mn TL artış olup geçen seneye göre %152 artış, İran operasyonlarında ise 89 mn TL artış yaşanarak yıllık %62 artış görülmüştür. Senelik bazda satışlardaki büyüme ve faaliyet karı marjındaki genişlemeye bağlı olarak hedef fiyatın 25,00 TL olması uygun görülmüştür.

Piyasa Değeri	Ödenmiş Sermaye	Özkaynaklar
21,42 Milyar	334,000 Milyon	801,01 Milyon
Dönen Varlıklar	Duran Varlıklar	Toplam Varlıklar
2,76 Milyar	1,34 Milyar	4,104 Milyar
Kısa Vadeli Yük.	Uzun Vadeli Yük.	Toplam yük
3,10 Milyar	202,35 Milyon	3,30 Milyar