

7,30
Hedef FiyatVakko Tekstil
(VAKKO)

Ciroda göz kamaştırıcı toparlanma

07.12.2020

2. Çeyrek Pandemi Etkilerinden Arınan
Net Satışlar ve Brüt Kar

Şirketin Net Satış Gelirleri 271.467.981 TL'ye ulaşarak son çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine oranla %13,53 azaldı, bir önceki çeyreğe göre ise %247,8 arttı. Satışların Maliyeti 137.551.383 TL olurken Brüt Kar gelir tablosuna 133.916.598 TL olarak yansdı. Brüt Karda geçen seneki rakamlara göre %-13,64 azalış, bir önceki çeyreğe göre ise %206,68 yaşandı. Esas Faaliyet Karı 17.488.207 TL oldu ve geçen senenin aynı çeyreğine göre %-59,36 azalış gösterdi. Şirketin FAVÖK'ü de geçen yılın aynı dönemine göre %-30,8 azalış, bir önceki çeyreğe oranla artış gösterdi. Net Kar 5.187.900 TL olarak açıklandı, bir önceki çeyreğe göre artış görüldü.

Son çeyrekte Brüt Kar marjında %49,33 olarak bir önceki çeyreğe göre azalış görülmüştür (önceki: %55,95). Brüt kar marjı yıllık bazda ise azalış göstermiştir (Önceki:%49,39). Esas Faaliyet kar marjı %6,44 olarak hesaplanmıştır. Bu marjda geçen senenin aynı dönemine göre azalış görülmüş (Önceki: %13,71), bir önceki çeyreğe göre ise artış yaşanmıştır (Önceki: %13,71). Net kar marjı %1,91 olarak bir önceki çeyreğe göre artış kaydetmiştir. Net kar marjında geçen senenin aynı dönemine göre ise azalış gerçekleşti (Önceki: %4,44).

Piyasa Değeri Ödenmiş Sermaye Özkaynaklar

964,80 Milyon 160 Milyon 298,54 Milyon

Dönen Varlıklar Duran Varlıklar Toplam Varlıklar

654,66 Milyon 520,64 Milyon 1,175 Milyar

Kısa Vadeli Yük. Uzun Vadeli Yük. Toplam yük

500,23 Milyon 376,53 Milyon 376,53 Milyon

F/K

79,8

Öz Sermaye Karlılığı

%4,16

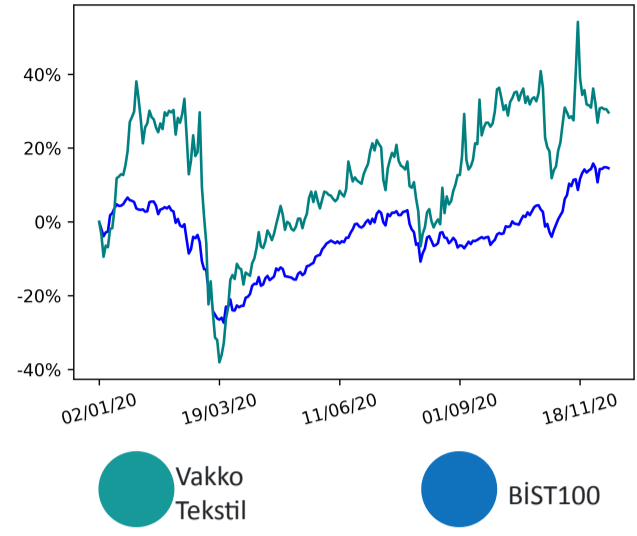
PD/DD

3,25

FD/FAVÖK

8,02

Rölatif Getiri



Piyasa Durumu

6,03

Fiyat

%21

Potansiyel
Getiri

1,34

Beta

%1

Yabancı Oranı

%10

Halka
Açıklık

1,51

Hisse
Başına Kar

2,81

52 haftalık
düşük

7,50

52 haftalık
yüksek

Gelir Tablosu

| | 2018 | 2019 | 2020T | 2021T |
|---------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Hasılat | 907.088.847 | 1.280.972.428 | 947.919.597 | 1.417.139.797 |
| Satışların Maliyeti | 421.485.205 | 611.185.596 | 479.647.316 | 677.729.137 |
| Brüt Kar | 485.603.642 | 669.786.832 | 468.272.281 | 739.410.660 |
| Esas Faaliyet Karı | 113.415.853 | 210.077.930 | 9.479.196 | 212.570.970 |
| Net Kar | 59.183.027 | 83.845.778 | -37.916.784 | 65.477.840 |

Analiz Özeti

Vakko'nun 3. çeyrek cirosu bir önceki çeyreğe göre %247 artış göstererek göz alıcı bir toparlanma kaydetmiştir. Brüt karda ise bir önceki çeyreğe göre %206 artış görülmüştür. Şirketin bu çeyrekteki finansalları pandemi etkilerinden toparlanmanın hızlı yaşandığını gösterse de şirketin satışlarının yoğunlaştığı segment tekstil ürünleri için güçlü satışların devamlılığını aşı ve salgın sonrası hayata geçiş sürecinin hızı belirleyecek. Satışlardaki toparlanma ve karlılık marjlarındaki düzelmeyi göz önünde bulundurduğumuzda hisse değeri için mevcut temkinli büyüme öngörümüz dahilinde hedef fiyatımız 7,30 TL olarak belirlenmiştir.

Yusuf Topçu

yusuf.topcu@investaz.com.tr

Zafer Anık

zafer.anik@investaz.com.tr