

BİLANÇO ANALİZİ

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO (GOLTS)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Göлтаş, 3Ç18'de 24 mln TL net zarar elde etti.
- Şirketin net satış gelirleri yıllık bazda %53 artışla 138 mln TL.
- FAVÖK, yıllık bazda %290 gibi güçlü bir artışla 33 mln TL oldu. FAVÖK marjında da iyileşme görülüyor.
- 3Ç18 sonuçlarının ardından gevşeme trendinin desteğinden güçlü bir tepki veren hissede kısa vadede 37,10 ve 42,50 dirençleri takip edilebilir.

Temel Analiz: Göлтаş, 3Ç18'de 24 mln TL net zarar açıkladı. Operasyonel tarafta yaşanan güçlü gelir artışına karşın, kur farkı zararlarından kaynaklanan esas faaliyet dışı finansman giderlerinin net zarar açıklanmasında etkili olduğunu görüyoruz. Şirketin, net satış gelirleri 3Ç18'de yıllık %53 artışla 138 mln TL'ye ulaşırken FAVÖK rakamı da yıllık %290 gibi güçlü bir artışla 33 mln TL'ye yükselmiştir. Bu rakamla beraber, şirketin FAVÖK marjı da %24 ile son iki yılın en iyi marjına işaret etmektedir.

Özet gelir tablosunu aşağıda görebilirsiniz:

GOLTS (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele değ.	2Ç18
Net satışlar	138	91	53.0%	-15.6%	164
Satışların maliyeti	89	75	18.7%	-24.3%	118
Brüt kâr	49	16	218.6%	6.6%	46
<i>Brüt kâr marjı</i>	35.7%	17.2%	18.6%	7.4%	28.3%
Faaliyet Giderleri	21	12	76.4%	-15.0%	24
<i>Faaliyet giderleri/Net satışlar</i>	15.0%	13.0%	2.0%	0.1%	14.9%
FVÖK	29	4	661.3%	30.6%	22
<i>FVÖK marjı</i>	20.8%	4.2%	16.6%	7.3%	13.4%
FAVÖK	33	9	289.8%	26.3%	26
<i>FAVÖK marjı</i>	24.0%	9.4%	14.6%	8.0%	16.0%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-24	-1	-	-	-5
<i>Net kâr marjı</i>	-17.4%	-1.0%	-16.3%	-14.1%	-3.2%

Kaynak: GOLTS

Teknik Analiz: 3Ç18 sonuçlarının ardından gevşeme trendinin desteğinden güçlü bir tepki veren hissede kısa vadede 37,10 ve 42,50 dirençleri takip edilebilir. Bilanço sonrası hızlı yükseliş nedeniyle kâr atışları gelmesi durumunda ise 32,80 TL desteği takip edilebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.