

BİLANÇO ANALİZİ

SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş. (SASA)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- SASA 3Ç18'de yıllık %260 gibi oldukça güçlü bir artış ile 144 mln TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri yıllık %56 artış ile 651 mln TL seviyesinde açıklanırken, FAVÖK'ün de yıllık %241 artış ile 156 mln TL olduğunu görüyoruz.
- Şirketin kârlılık marjlarında da yıllık bazda belirgin bir iyileşme dikkat çekiyor.
- 9,30 – 10,30 bandında sıkışan hissede 3Ç18 sonuçlarının ardından görülen tepki alımları 9,77 ara direncine kadar devam edebilir. 9,42 ise ara desek olarak izlenmeli.

Temel Analiz: Sasa Polyester, 3Ç18'de yüksek finansal giderlerine karşın ertelenmiş vergi gelirlerinin desteği ile geçen yılın aynı dönemine göre %260 yukarıda olacak şekilde 144 mln TL net kâr açıkladı. Şirketin net satış gelirleri, dolar/TL kurundaki artışın etkisiyle rekor bir çeyreksel ciroya işaret ederek 651 mln TL seviyesinde açıklanırken, brüt kâr ve FAVÖK tarafında da sırasıyla %197 ve %241 gibi oldukça güçlü artışlar görülüyor. Buna karşın, şirketin 3Ç18'de esas faaliyet dışı net finansal giderlerinin 375 mln TL ile ciddi bir artış kaydettiğini ve vergi öncesi kâr / zarar (VÖK) tarafında 48 mln TL zarar yazdığını görüyoruz. Ertelenmiş vergi gelirlerinin desteği ise net kâra olumlu yansıyor ve vergi öncesi zarara karşın şirketin 3Ç18'i kârlı bir şekilde tamamlamasına neden olmuş görülüyor. Şirketin marjlarında ise, FAVÖK marjı %24,0 ve net kâr marjı %22,1 ile yıllık bazda belirgin bir artış göstermiş durumda.

SASA (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	651	417	56.1%	21.8%	534
Satışların maliyeti	467	355	31.6%	16.3%	401
Brüt kâr	184	62	196.6%	38.5%	133
Brüt kâr marjı	28.2%	14.9%	13.4%	3.4%	24.8%
Faaliyet Giderleri	29	19	52.7%	41.4%	20
Faaliyet giderleri/Net satışlar	4.4%	4.5%	-0.1%	0.6%	3.8%
FVÖK	155	43	258.9%	38.0%	112
FVÖK marjı	23.8%	10.4%	13.5%	2.8%	21.0%
FAVÖK	156	46	240.7%	32.2%	118
FAVÖK marjı	24.0%	11.0%	13.0%	1.9%	22.1%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	144	40	259.7%	-36.0%	225
Net kâr marjı	22.1%	9.6%	12.5%	-20.0%	42.1%

Kaynak: SASA

Teknik Analiz: 200 günlük basit hareketli ortalaması üzerinde ve Mart ayından gelen ana trend desteği üzerinde tutunan SASA hisselerinde 9,30 – 10,30 bandında sıkışma yaşanıyor. Sıkışma bölgesinin desteğine yakın seyreden hissede, kısa vadede 9,42, orta vadede ise 9,30 desteği takip edilmeli. 3Ç18 sonuçlarının ardından tepki gelmesi halinde 9,77 direnci takip edilebilir. 9,77 üzerinde sıkışma bölgesinin direncine yönelim mümkün.



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.