

BİLANÇO ANALİZİ

Vestel Elektronik (VESTL)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Vestel Elektronik, yılın üçüncü çeyreğinde, 43 mn TL net zarar açıklamıştır.
- Satışlar güçlü ihracat büyümesinin etkisiyle yıllık bazda %23,6 artarken, 3Ç18'deki FAVÖK marjı %22,4 olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin brüt kar marjı panel fiyatlarındaki gerileme, olumlu kur hareketleri ve ürün karmasının etkisiyle yıllık bazda 18.3 puan iyileşerek %37,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Temel Analiz: Vestel Elektronik, yılın üçüncü çeyreğinde, 43 mn TL net zarar açıklamıştır. Satışlar güçlü ihracat büyümesinin etkisiyle yıllık bazda %23,6 artarken, 3Ç18'deki FAVÖK marjı %22,4 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin brüt kar marjı panel fiyatlarındaki gerileme, olumlu kur hareketleri ve ürün karmasının etkisiyle yıllık bazda 18.3 puan iyileşerek %37,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman tarafında net 379,3 mn TL'lik gelir yazılmıştır. Şirket 3Ç17'de finansmandan 142,5 mn TL net gider yazmıştı. Vergi öncesi zarar 58,9 mn TL olmuştur. 27 mn TL'lik vergi geliri sonrasında ana ortaklık net dönem zararı 43 mn TL olarak gerçekleşmiştir.

VESTL (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18
Net satışlar	3,575	2,893	23.6%	-8.1%	3,888
Satışların maliyeti	2,228	2,332	-4.5%	-20.2%	2,793
Brüt kâr	1,347	561	140.0%	23.0%	1,095
Brüt kâr marjı	37.7%	19.4%	18.3%	9.5%	28.2%
Faaliyet Giderleri	663	494	34.2%	6.6%	622
Faaliyet giderleri/Net satışlar	18.5%	17.1%	1.5%	2.5%	16.0%
FVÖK	684	67	914.8%	44.6%	473
FVÖK marjı	19.1%	2.3%	16.8%	7.0%	12.2%
FAVÖK	802	162	396.2%	37.1%	585
FAVÖK marjı	22.4%	5.6%	16.9%	7.4%	15.1%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-43	-57	-	-	129
Net kâr marjı	-1.2%	-2.0%	0.8%	-4.5%	3.3%

Kaynak: VESTL, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: 12,50 tarihi zirve seviyesinden gelen satışlar sonrası düşen trend kanalında hareket eden hissede 200 haftalık ortalama seviyesi olan 6,85 seviyesi altındaki kapanışlarda satış baskısı derinleşerek kanal desteğine sarkmalar yaşanabilir. 7,55 direnç seviyesi aşılması halinde ise 8,21 kanal direnci izlenebilir.



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.