

Deva Holding (DEVA TI)

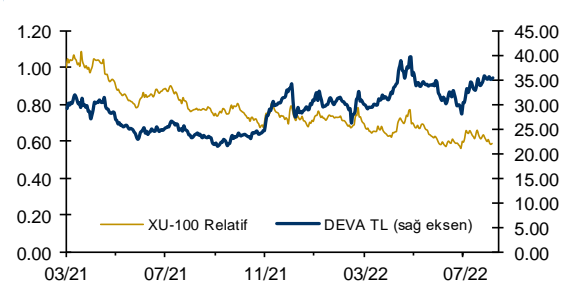
2Ç22 finansalları yıllık bazda artışta

Değerlendirme: Olumlu

Deva Holding 2Ç22'de 1.020 milyon TL satış geliri, 302 milyon TL FAVÖK ve 308 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların yıllık bazda arttığı, çeyrek bazda ise net kar harici artış gerçekleştiği görülmektedir. Bu doğrultuda, 2Ç22 finansallarının hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %99 artarak 1.020 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %15 artmıştır.
- 2Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %64 artarak 302 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 6.3 puan azalış göstererek %29,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %72 artış gösterirken, çeyrek bazda %12 azalarak 308 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.
- 2Ç21'de 51 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 123 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 661 milyon TL olan net borç pozisyonu 2Ç22 dönemi sonunda 1.245 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,2x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: 0,7x).
- **Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren relatif olarak %20 negatif performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 5,0x F/K ve 7,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu				DEVA
Mevcut Fiyat (TL)				35.38
Hedef Fiyat (TL)				-
Getiri Potansiyeli (%)				-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	21.42			39.64
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)				48
Sermaye (mln TL)				200
Pazar				Yıldız Pazar
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri				7,077
Hedeflenen Piyasa Değeri				-
Net Borç				1,245
Firma Değeri				8,322
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	12%	5%	42%	24%
BIST100 Rölatif Getiri	-5%	-13%	-28%	-20%

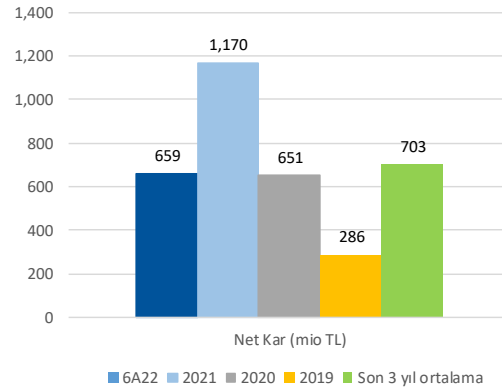
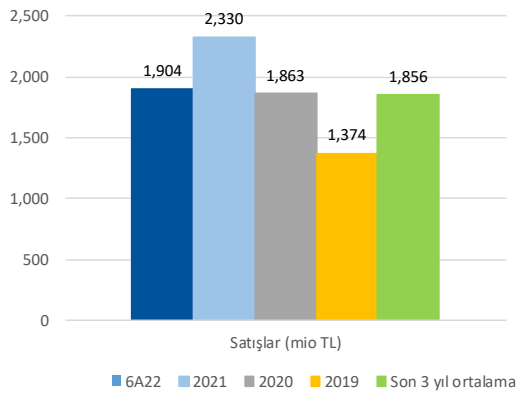
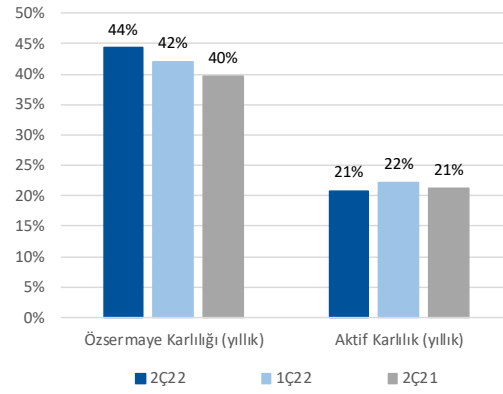
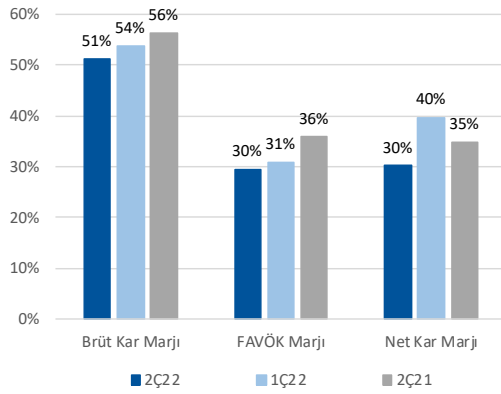


Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 12 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalaması
Satışlar (mio TL)	1,020	884	514	15%	99%	2,330	1,863	1,374	1,856
Brüt Kar (mio TL)	522	476	289	10%	80%	1,359	1,011	719	1,030
Brüt Kar Marjı	51.2%	53.8%	56.3%	-2.6 puan	-5.2 puan	58.3%	54.3%	52.3%	55.0%
FAVÖK (mio TL)	302	273	184	11%	64%	895	677	445	673
FAVÖK Marjı	29.6%	30.9%	35.9%	-1.3 puan	-6.3 puan	38.4%	36.4%	32.4%	35.7%
Net Kar (mio TL)	308	351	180	-12%	72%	1,170	651	286	703
Net Kar Marjı	30.2%	39.7%	34.9%	-9.5 puan	-4.7 puan	50.2%	35.0%	20.8%	35.3%
Net Borç* (mio TL)	1,245	661	529	88%	136%	423	484	523	477
Net Borç/FAVÖK	1.2	0.7	0.7	0.5	0.5	0.5	0.7	1.2	0.8
Net Borç/Özsermaye	0.4	0.2	0.3	0.2	0.1	0.2	0.3	0.5	0.3
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	44.3%	42.1%	39.6%	2.2 puan	4.6 puan	42.9%	39.9%	27.7%	36.8%
Aktif Karlılık (yıllık)	20.9%	22.2%	21.3%	-1.3 puan	-0.5 puan	23.0%	21.1%	13.5%	19.2%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.