

Qua Granite (QUAGR TI)

2Ç22'de güçlü finansal sonuçlar

Değerlendirme: Olumlu

Qua Granite, 2Ç22'de 1.144 milyon TL gelir, 455 milyon TL FAVÖK ve 339 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç22'de güçlü finansal sonuçlar açıklanması dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.

- Qua Granite, toplam satış gelirleri yıllık %299 artarak 1.144 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %76 artmıştır.
- Satış miktarı bir önceki yıla göre %27,5 artarak 9.766 bin m² olmuştur. Yurt dışına yapılan satış miktarı 2021 yılının Haziran ayına oranla %1,4 artış gösterirken, yurt içi satışlar geçen yıla göre %46,6 oranında artış kaydedilmiştir.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %387 artarak 455 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç22'de FAVÖK marjında da yıllık bazda 7.2 puanlık bir artış olmuştur.
- Net kar 2Ç22 döneminde yıllık bazda %264, çeyrek bazda %38 artış göstererek 339 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2Ç21'de 11 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 233 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 773 milyon TL olan net borç pozisyonu 6A22 dönemi sonunda 1.165 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,2x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: 1,2x).
- Devam eden dört yeni üretim hattı yatırımları kapsamında, ilk fırın 18.02.2022 tarihi itibarıyla ateşlenmiş ve 18.03.2022 tarihi itibarıyla da tam olarak devreye alınarak üretime başlamıştır. İkinci yeni fırın ise Nisan ayı ortasında faaliyete alınmıştır. Yeni açılan fırınlarla birlikte mevcut yıllık kapasite 26,0 milyon m²'ye yükselmiştir. Üçüncü ve dördüncü yeni fırınların faaliyete alınması için çalışmalar devam etmektedir. Ocak - Haziran 2022 tarihleri arasında 478 milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.
- **Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %83 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,6x F/K ve 10,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Bloomberg Hisse Kodu | QUAGR |
| Mevcut Fiyat (TL) | 36.30 |
| Hedef Fiyat (TL) | - |
| Getiri Potansiyeli (%) | - |
| Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL) | 10.64 34.16 |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL) | 51 |
| Sermaye (mln TL) | 240 |
| Pazar | Yıldız Pazar |

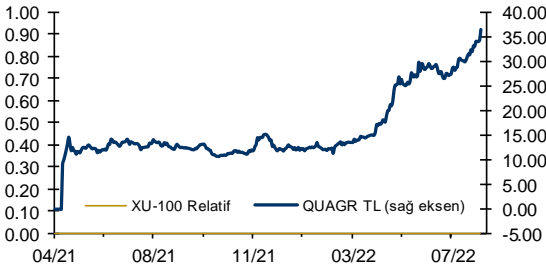
Hisse Verileri (mln TL)

| | |
|--------------------------|-------|
| Piyasa Değeri | 8,712 |
| Hedeflenen Piyasa Değeri | - |
| Net Borç | 1,165 |
| Firma Değeri | 9,877 |

Hisse Performansı

| | 1 Ay | 3 Ay | 12 Ay | YBB |
|------------------------|------|------|-------|------|
| Nominal Getiri | 28% | 43% | 183% | 198% |
| BIST100 Rölatif Getiri | 6% | 13% | 35% | 83% |

Hisse Performansı

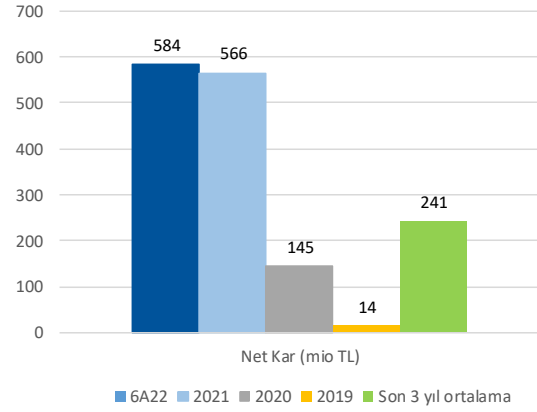
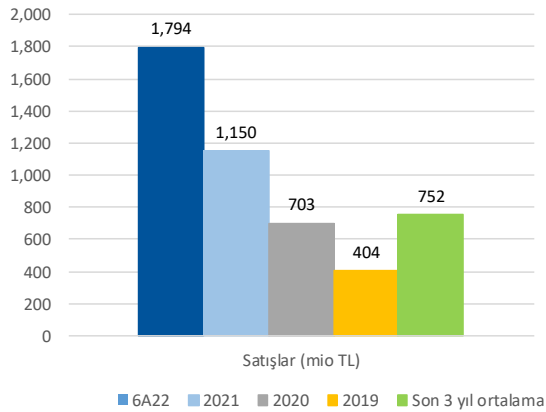
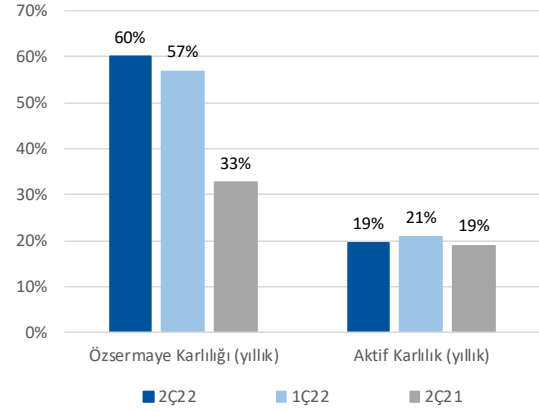
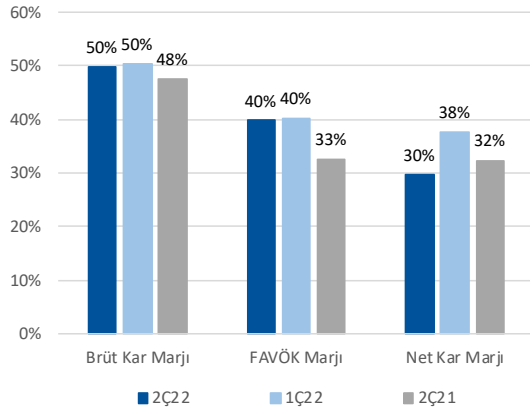


Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 19 Ağustos 2022 tarihi itibarıdır.

Seçilmiş Şirket Finansalları

| Seçilmiş Kalemler | 2Ç22 | 1Ç22 | 2Ç21 | Çeyrek Değişim | Yıllık Değişim | 2021 | 2020 | 2019 | Son 3 yıl ortalama |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| Satışlar (mio TL) | 1,144 | 650 | 287 | 76% | 299% | 1,150 | 703 | 404 | 752 |
| Brüt Kar (mio TL) | 570 | 328 | 136 | 74% | 319% | 565 | 262 | 101 | 310 |
| Brüt Kar Marjı | 49.9% | 50.4% | 47.5% | -0.6 puan | 2.3 puan | 49.1% | 37.3% | 25.1% | 37.2% |
| FAVÖK (mio TL) | 455 | 262 | 94 | 74% | 387% | 424 | 224 | 71 | 240 |
| FAVÖK Marjı | 39.8% | 40.3% | 32.6% | -0.5 puan | 7.2 puan | 36.8% | 31.9% | 17.6% | 28.8% |
| Net Kar (mio TL) | 339 | 246 | 93 | 38% | 264% | 566 | 145 | 14 | 241 |
| Net Kar Marjı | 29.6% | 37.8% | 32.4% | -8.1 puan | -2.8 puan | 49.2% | 20.6% | 3.4% | 24.4% |
| Net Borç* (mio TL) | 1,165 | 773 | 107 | 51% | 990% | 556 | 184 | 160 | 300 |
| Net Borç/FAVÖK | 1.2 | 1.2 | 0.4 | -0.1 | 0.8 | 1.3 | 0.8 | 2.3 | 1.5 |
| Net Borç/Özsermaye | 0.7 | 0.6 | 0.1 | 0.1 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.9 | 0.7 |
| Özsermaye Karlılığı (yıllık) | 60.0% | 56.8% | 32.6% | 3.2 puan | 27.4 puan | 51.3% | 42.6% | 8.0% | 34.0% |
| Aktif Karlılık (yıllık) | 19.5% | 20.7% | 19.0% | -1.2 puan | 0.5 puan | 19.8% | 20.4% | 2.7% | 14.3% |

* 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.