

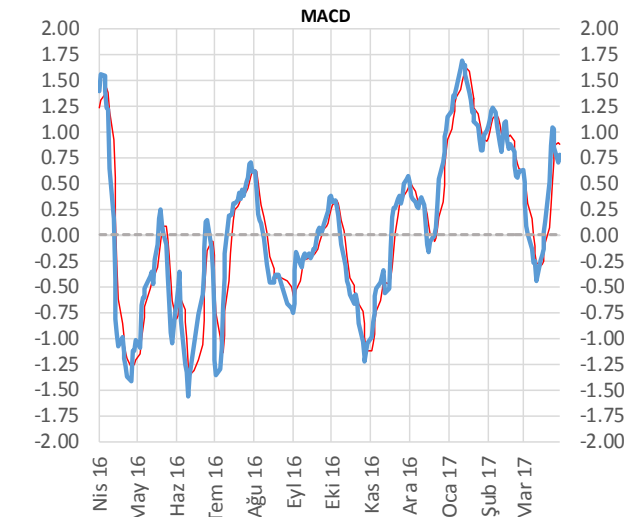
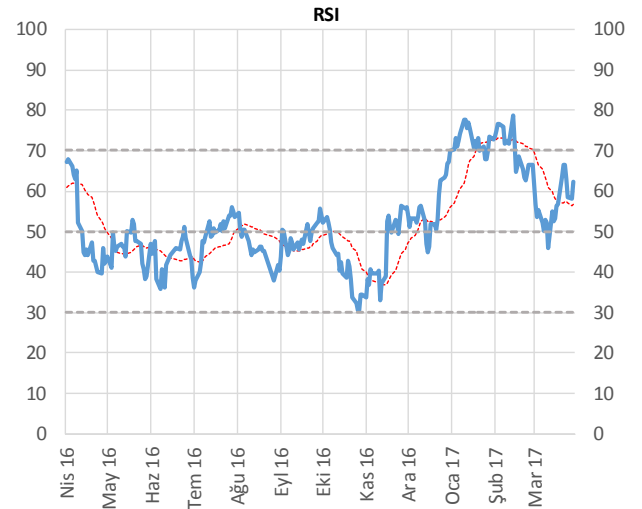
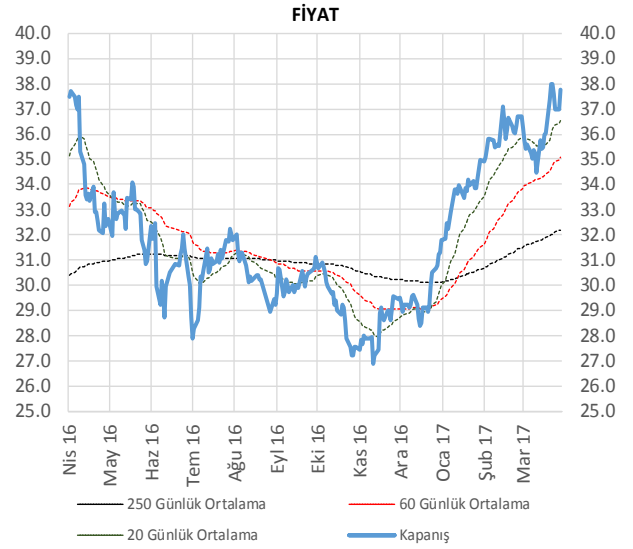
İngiltere’de olası erken seçim ile birlikte Sterlin ve Euro’daki yükseliş şirket için pozitif...

- İngiltere’de Başbakan Theresa May erken seçim istedi ve bu teklifini Parlamento’ya sunacağını açıkladı. Olası erken seçim tarihinin ise 8 Haziran 2017 olduğu belirtildi. Bu karar sonrasında, Sterlin ve Euro’da değer kazançları görüldü. Bu karar, toplam ihracatının %31’i İngiltere ve %55’i da Avrupa Birliği ülkelerine olan şirket için olumlu olacağına ve hisse üzerinde olan Brexit baskısının azalacağını düşünmekteyiz.
- Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) ve Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD)’nin verilerine göre, 2017 yılı birinci çeyreğinde, şirketin üretimi ve ihracatı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla sırasıyla, %1 ve %9 artış gösterirken, iç satışları ise daralan Türkiye otomotiv pazarı nedeniyle %13 daraldı.
- Şirketin 2017 yılı birinci çeyrek finansal sonuçlarını Mayıs ayı ilk haftasına kadar açıklaması beklenmektedir.

Zarar Kes	Son Fiyat	Hedef Fiyat
36.99	37.74	39.41
-2.0%	---	4.4%

Şirket Verileri

Fiyat	37.74		
Piyasa Değeri (mn TL)	13,243		
Ortalama İşlem Hacmi (Günlük, mn TL)	14.0		
Ortalama İşlem Miktarı (Günlük, bin adet)	276		
Halka Açıklık Oranı	18%		
Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yıllık
FROTO	3%	21%	4%
BIST 100	1%	10%	6%
Özet Gelir Tablosu (TL mn)	2015/12	2016/09	2016/12
Satış Geliri	16,746	12,640	18,289
FAVÖK	1,386	1,066	1,485
Net Kar	842	638	955
FAVÖK Marjı	8.3%	8.4%	8.1%
Net Kar Marjı	5.0%	5.0%	5.2%
Özsermaye	3,060	3,298	3,164
Net Borç	1,580	2,067	1,663
Piyasa Çarpanları	2015/12	2016/09	2016/12
Fiyat/Kazanç	12.6	12.0	13.9
Piyasa Değeri/Defter Değeri	3.5	3.4	4.2
Firma Değeri/FAVÖK	8.8	9.0	10.0





Genel Müdürlük

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / ISTANBUL
+90 212 370 22 22
www.alanyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA
+90 312 312 69 80

İzmir İrtibat Bürosu

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR
+90 232 445 64 66

arastirma@alanyatirim.com.tr

Uyarı : Burada önerilen pozisyonların kapatılması için ayrıca bir uyarı notu gönderilmeyecektir. Stop loss seviyesinin altına inilmesi ya da yatırımda vade tercihinin göre (kısa vade / orta vade) belirtilen hedeflere ulaşılması halinde alınan pozisyonlar kapatılmalıdır.

Yasal Uyarı : Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım – satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.