

ISGYO

ISGYO

Portföyünün yaklaşık %85'i kira gelirlerinden ve %54'ü de dolar bazlı olan ISGYO 2011 ekiminde ön satıştan başladığı 476 konutlu Çınarlı bahçe Tuzla konutlarında 378 adet satışın gerçekleştirildiğini ve inşaat tamamlanma seviyesinin de %30'a ulaştığını açıklaması 2013'de yapılacak teslimatlar için son derece olumlu bir gelişme.

Zaten ISGYO'nun cirosu 1Ç12'de yıllık %18 ve VAFÖK marjı'nda %22 artış kaydetmişti. Karlılık tarafında ise 1Ç11'e göre %63'lük artışla 16 mn TL olan 1Ç12 karı hem servis gelirlerindeki artış hem de doların TL karşısındaki değer kazanması sayesinde olmuştu.

Düzenli nakit akışı elde eden ve kira odaklı çalışması ile defansif yapıya sahip olan ISGYO için hedef değerimiz 1,32 TL ve tavsiyemiz TUT yönündedir.