

## DEVA / Deva Holding

**Şirket, 2Ç23 döneminde 903,1 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %193 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %103 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 17,4 puan artış göstererek %47,6 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %86,0 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %86,0 artış göstererek 1,9 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %5 azaldı. Brüt kar yıllık %108,7 artışla 1,1 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık 6,2 puan artışla %57,4 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 669,1 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %122 artış gösterirken, çeyrek bazda %13,4 azalış gösterdi ve 669,1 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 5,7 puan artışla %35,3 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %38,6 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %104,9 artışla 3,9 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 5,4 puan artışla %57,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 6,8 puan artışla %37,0 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %150,9 artış gösterdi ve 1,4 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %104,5 artışla 1,3 milyar TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu azalıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %80,4 artarken, bir önceki çeyreğe göre %4,7 azalarak bu dönemde 2,2 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,0 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 1,6 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 146,4 milyon TL artarak 747,0 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 692,3 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 814,4 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 168,7 milyon TL nakit girişi oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	74,90
Piyasa Değeri (mn TL)	14.981,4
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.696,7
Bugünkü Sermaye (bin TL)	200.019
Halka Açık Sermaye	36.003
Halka Açıklık Oranı	%18

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	37,6
3 Aylık	93,1
Yılbaşına göre	8,6
Son 1 Yıl	126,5

**Relatif Performans (TL)  
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	16,5
3 Aylık	15,7
Yılbaşına göre	-20,3
Son 1 Yıl	-9,0

**Piyasa Çarpanları**

F/K	7,3
PD/DD	2,9
FD/NS	2,7

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	11.100.679
Net Borç	2.245.522
Net Döviz Pozisyonu	1.603.946
Net Satışlar	3.900.802
FAVÖK	1.441.368
Net Kar/Zarar	1.347.914

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.897.454	1.019.933	86,0	2.003.348	-5,3	3.900.802	1.903.978	104,9
Brüt Faaliyet Karı	1.089.138	521.872	108,7	1.165.111	-6,5	2.254.249	997.473	126,0
Faaliyet Giderleri	467.661	248.307	88,3	422.977	10,6	890.638	469.934	89,5
Finansman Gelir/Gider	-225.425	-122.646	a.d.	-217.747	a.d.	-443.172	-204.788	a.d.
Esas Faaliyet Karı	621.478	273.564	127,2	742.134	-16,3	1.363.612	527.539	158,5
FAVÖK	669.055	301.801	121,7	772.313	-13,4	1.441.368	574.559	150,9
Ana Ortaklık Net Kar	903.077	307.983	193,2	444.836	103,0	1.347.914	659.090	104,5

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	57,4	51,2	6,2	58,2	-0,8	57,8	52,4	5,4
Esas Faa.Karı Marjı (%)	32,8	26,8	5,9	37,0	-4,3	35,0	27,7	7,2
Favök Marjı (%)	35,3	29,6	5,7	38,6	-3,3	37,0	30,2	6,8
Net Kar Marjı (%)	47,6	30,2	17,4	22,2	25,4	34,6	34,6	-0,1

**DEVA / Deva Holding**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	1.949.038	3.367.928	5.464.758	4.529.027	7.517.320	66,0
Hazır Değerler	609.465	1.310.974	601.243	1.100.001	751.418	-31,7
Ticari Alacaklar	689.964	971.105	1.765.455	1.412.413	2.680.958	89,8
Diğer Alacaklar	2.469	1.422	3.870	2.386	9.787	310,1
Stoklar	577.540	975.786	2.008.634	1.426.001	2.419.008	69,6
Diğer Dönen Varlıklar	5.611	22.184	122.200	77.737	57.738	-25,7
<b>Duran Varlıklar</b>	1.138.878	1.712.004	3.159.542	2.308.154	3.583.359	55,2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	727.401	997.006	1.648.593	1.149.256	1.838.652	60,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	288.228	356.120	577.299	433.937	775.476	78,7
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	3.087.916	5.079.932	8.624.301	6.837.181	11.100.679	62,4
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	987.420	1.632.487	4.023.286	2.904.974	5.252.423	80,8
Finansal Borçlar	427.739	784.781	2.457.259	1.838.634	3.476.433	89,1
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	285.816	329.355	436.288	364.091	432.173	18,7
Ticari Borçlar	168.063	350.632	713.707	422.994	703.927	66,4
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	105.801,25	167.719,32	416.033,19	279.255,41	639.889,97	129,1
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	466.113	719.668	664.190	709.430	658.513	-7,2
Finansal Borçlar	380.167	620.045	505.283	588.066	515.575	-12,3
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	85.946,75	99.622,28	158.907,82	121.363,88	142.938,37	17,8
<b>Öz Sermaye</b>	1.634.383	2.727.777	3.936.824	3.222.776	5.189.743	61,0
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	3.087.916	5.079.932	8.624.301	6.837.181	11.100.679	62,4

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	2,0	2,1	1,4	1,6	1,4
Likitide Oran	1,4	1,5	0,8	1,0	1,0
Toplam Borç / Toplam Aktif	47,1	46,3	54,4	52,9	53,2
T. Finansal borç / Aktif	35,4	34,1	39,4	40,8	39,9
Toplam Borç / Özsermaye	88,9	86,2	119,1	112,2	113,9

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.019.933	1.897.454	86,0	1.903.978	3.900.802	104,9
Satışların Maliyeti	498.061	808.316	62,3	906.505	1.646.552	81,6
Brüt Kar/Zarar	521.872	1.089.138	108,7	997.473	2.254.249	126,0
Faaliyet Giderleri	248.307	467.661	88,3	469.934	890.638	89,5
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	273.564	621.478	127,2	527.539	1.363.612	158,5
Esas Faaliyet Karı	396.692	724.549	82,6	765.664	1.518.838	98,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	301.801	669.055	121,7	574.559	1.441.368	150,9
Ana Ortaklık Net Kar	307.983	903.077	193,2	659.090	1.347.914	104,5

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	51,2	57,4	52,4	57,8
Favök Marjı	29,6	35,3	30,2	37,0
Net Kar Marjı	30,2	47,6	34,6	34,6

**Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet**

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Çekince:** Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

**Sorumluluğun Sınırlandırılması:** İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

[www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr)