

**GOLTS / Göltaş Çimento****Şirket, 2Ç23 döneminde 221,5 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %25 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %80 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 2,3 puan azalış göstererek %25,7 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %36,1 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %36,1 artış göstererek 861,9 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %10 azaldı. Brüt kar yıllık %66,8 artışla 311,3 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 6,7 puan artışla %36,1 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 206,1 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %63 artış gösterirken, çeyreksel bazda %12,8 artış gösterdi ve 206,1 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 4,0 puan artışla %23,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %19,0 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %57,2 artışla 1,8 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 1,5 puan artışla %32,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,2 puan artışla %21,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %58,5 artış gösterdi ve 388,9 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %65,8 artışla 344,9 milyon TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu artıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %0,3 artarken, bir önceki çeyreğe göre %20,6 artarak bu dönemde 935,6 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,3 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 643,1 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 5,2 milyon TL artarak 39,4 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 165,0 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 89,0 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 70,8 milyon TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	192,50
Piyasa Değeri (mn TL)	3.465,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.356,2
Bugünkü Sermaye (bin TL)	18.000
Halka Açık Sermaye	12.240
Halka Açıklık Oranı	%68

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	17,9
3 Aylık	61,7
Yılbaşına göre	55,8
Son 1 Yıl	157,6

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

	Değ. (%)
1 Aylık	1,2
3 Aylık	-6,7
Yılbaşına göre	10,1
Son 1 Yıl	-0,2

**Piyasa Çarpanları**

F/K	4,8
PD/DD	2,2
FD/NS	1,3

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	3.090.695
Net Borç	935.630
Net Döviz Pozisyonu	-643.087
Net Satışlar	1.824.076
FAVÖK	388.899
Net Kar/Zarar	344.917

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	861.940	633.284	36,1	962.136	-10,4	1.824.076	1.160.034	57,2
Brüt Faaliyet Karı	311.256	186.557	66,8	289.759	7,4	601.015	364.696	64,8
Faaliyet Giderleri	110.720	64.158	72,6	112.651	-1,7	223.371	126.582	76,5
Finansman Gelir/Gider	-202.091	-69.130	a.d.	-26.475	a.d.	-228.566	-127.602	a.d.
Esas Faaliyet Karı	200.536	122.399	63,8	177.108	13,2	377.644	238.114	58,6
FAVÖK	206.104	126.213	63,3	182.794	12,8	388.899	245.387	58,5
Ana Ortaklık Net Kar	221.535	177.184	25,0	123.382	79,6	344.917	207.995	65,8

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	36,1	29,5	6,7	30,1	6,0	32,9	31,4	1,5
Esas Faa.Karı Marjı (%)	23,3	19,3	3,9	18,4	4,9	20,7	20,5	0,2
Favök Marjı (%)	23,9	19,9	4,0	19,0	4,9	21,3	21,2	0,2
Net Kar Marjı (%)	25,7	28,0	-2,3	12,8	12,9	18,9	17,9	1,0

**GOLTS / Göltaş Çimento**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	442.832	651.609	1.279.500	1.080.395	1.170.665	8,4
Hazır Değerler	4.709	10.430	34.175	19.933	39.352	97,4
Ticari Alacaklar	263.808	326.390	604.283	533.615	587.860	10,2
Diğer Alacaklar	49.033	79.309	121.802	96.518	61.473	-36,3
Stoklar	71.226	177.562	336.844	221.861	295.673	33,3
Diğer Dönen Varlıklar	34.752	29.871	20.248	67.163	21.524	-68,0
<b>Duran Varlıklar</b>	589.510	940.058	1.666.585	1.155.533	1.920.029	66,2
Ticari Alacaklar	0	13.329	7.479	0	10.329	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28.320	190.336	589.121	343.292	836.727	143,7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	413.297	462.788	541.670	533.322	629.838	18,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.334	9.715	8.828	9.476	9.132	-3,6
Diğer Duran Varlıklar	10.277	0	0	16.661	0	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	1.032.341	1.591.668	2.946.085	2.235.928	3.090.695	38,2
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	416.933	660.661	1.260.834	1.053.907	1.109.661	5,3
Finansal Borçlar	211.352	263.999	417.127	322.538	346.585	7,5
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	50.062	113.100	192.080	157.602	192.102	21,9
Ticari Borçlar	119.160	222.452	510.625	440.766	404.705	-8,2
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	36.359,38	61.109,42	141.002,06	133.001,89	166.268,62	25,0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	275.564	470.085	411.586	495.699	479.825	-3,2
Finansal Borçlar	260.710	453.042	373.450	472.762	436.296	-7,7
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	14.854,03	17.043,34	38.135,68	22.937,05	43.528,84	89,8
<b>Öz Sermaye</b>	315.663	471.358	1.280.986	690.194	1.555.959	125,4
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	1.032.341	1.591.668	2.946.085	2.235.928	3.090.695	38,2

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,1	1,0	1,0	1,0	1,1
Likite Oran	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8
Toplam Borç / Toplam Aktif	67,1	71,0	56,8	69,3	51,4
T. Finansal borç / Aktif	50,6	52,2	33,4	42,6	31,5
Toplam Borç / Özsermaye	219,4	239,9	130,6	224,5	102,2

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	633.284	861.940	36,1	1.160.034	1.824.076	57,2
Satışların Maliyeti	446.727	550.684	23,3	795.338	1.223.061	53,8
Brüt Kar/Zarar	186.557	311.256	66,8	364.696	601.015	64,8
Faaliyet Giderleri	64.158	110.720	72,6	126.582	223.371	76,5
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	122.399	200.536	63,8	238.114	377.644	58,6
Esas Faaliyet Karı	105.753	193.041	82,5	201.365	340.696	69,2
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	126.213	206.104	63,3	245.387	388.899	58,5
Ana Ortaklık Net Kar	177.184	221.535	25,0	207.995	344.917	65,8

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	29,5	36,1	31,4	32,9
Favök Marjı	19,9	23,9	21,2	21,3
Net Kar Marjı	28,0	25,7	17,9	18,9

**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 Yayınlanan 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)