

SARKY / Sarkuysan**Şirket, 2Ç23 döneminde 290,5 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %8 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %32 azaldı. Net kar marjı yıllık bazda 0,4 puan azalış göstererek %3,5 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %21,4 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %21,4 artış göstererek 8,4 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %5 azaldı. Brüt kar yıllık %75,5 artışla 856,2 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 3,2 puan artışla %10,2 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 764,7 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %77 artış gösterirken, çeyreksel bazda %23,5 artış gösterdi ve 764,7 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 2,9 puan artışla %9,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %7,0 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %27,9 artışla 17,2 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 1,6 puan artışla %9,0 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,3 puan artışla %8,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %53,2 artış gösterdi ve 1,4 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %12,5 artışla 718,6 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %54,7 artarken, bir önceki çeyreğe göre %29,3 artarak bu dönemde 4,2 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 2,2 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 888 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 852,8 milyon TL artarak 1,3 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 572,8 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 267,6 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 1,4 milyar TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	35,46
Piyasa Değeri (mn TL)	17.730,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	14.715,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	500.000
Halka Açık Sermaye	415.000
Halka Açıklık Oranı	%83

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	25,6
3 Aylık	50,4
Yılbaşına göre	41,3
Son 1 Yıl	162,0

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

	Değ. (%)
1 Aylık	7,7
3 Aylık	-13,2
Yılbaşına göre	-0,2
Son 1 Yıl	1,5

Piyasa Çarpanları

F/K	14,7
PD/DD	5,3
FD/NS	0,7

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	12.770.554
Net Borç	4.207.852
Net Döviz Pozisyonu	-887.997
Net Satışlar	17.190.507
FAVÖK	1.384.024
Net Kar/Zarar	718.608

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	8.356.295	6.882.499	21,4	8.834.213	-5,4	17.190.507	13.440.564	27,9
Brüt Faaliyet Karı	856.204	487.907	75,5	699.057	22,5	1.555.261	1.003.615	55,0
Faaliyet Giderleri	107.460	65.040	65,2	93.830	14,5	201.290	123.162	63,4
Finansman Gelir/Gider	-824.560	-160.344	a.d.	-229.170	a.d.	-1.053.730	-258.134	a.d.
Esas Faaliyet Karı	748.744	422.866	77,1	605.227	23,7	1.353.972	880.453	53,8
FAVÖK	764.661	431.870	77,1	619.363	23,5	1.384.024	903.296	53,2
Ana Ortaklık Net Kar	290.456	268.626	8,1	428.152	-32,2	718.608	638.721	12,5

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	10,2	7,1	3,2	7,9	2,3	9,0	7,5	1,6
Esas Faa.Karı Marjı (%)	9,0	6,1	2,8	6,9	2,1	7,9	6,6	1,3
Favök Marjı (%)	9,2	6,3	2,9	7,0	2,1	8,1	6,7	1,3
Net Kar Marjı (%)	3,5	3,9	-0,4	4,8	-1,4	4,2	4,8	-0,6

SARKY / Sarkuysan

Bilanço (Bin TL)						Değ.(%)
Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Hazır Değerler	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Stoklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-	-	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-	-	-	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	25.082.679	42.486.582	83.649.126	42.486.582	83.649.126	96,9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	a.d.
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	a.d.
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Öz Sermaye	-	-	-	-	-	a.d.
TOPLAM PASİFLER	-	-	-	-	-	a.d.

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,5	1,4	1,4	1,5	1,3
Likitide Oran	0,9	1,0	0,9	1,1	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	72,2	74,9	70,8	71,8	73,4
T. Finansal borç / Aktif	48,9	47,3	43,3	44,5	43,5
Toplam Borç / Özsermaye	259,3	298,5	243,2	255,1	278,0

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	6.882.499	8.356.295	21,4	13.440.564	17.190.507	27,9
Satışların Maliyeti	6.394.592	7.500.091	17,3	12.436.949	15.635.246	25,7
Brüt Kar/Zarar	487.907	856.204	75,5	1.003.615	1.555.261	55,0
Faaliyet Giderleri	65.040	107.460	65,2	123.162	201.290	63,4
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	422.866	748.744	77,1	880.453	1.353.972	53,8
Esas Faaliyet Karı	498.478	1.206.506	142,0	1.053.899	1.962.040	86,2
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	431.870	764.661	77,1	903.296	1.384.024	53,2
Ana Ortaklık Net Kar	268.626	290.456	8,1	638.721	718.608	12,5

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	7,1	10,2	7,5	9,0
Favök Marjı	6,3	9,2	6,7	8,1
Net Kar Marjı	3,9	3,5	4,8	4,2

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