

YATAS / Yataş

Şirket, 2Ç23 döneminde 207,1 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %63 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %97 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 0,2 puan artış göstererek %8,0 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %59,4 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %59,4 artış göstererek 2,6 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %27 arttı. Brüt kar yıllık %59,0 artışla 856,4 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -0,1 puan azalışla %33,1 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 369,5 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %67 artış gösterirken, çeyreksel bazda %42,9 artış gösterdi ve 369,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 0,6 puan artışla %14,3 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %12,7 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %68,0 artışla 4,6 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 0,4 puan artışla %32,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,2 puan artışla %13,6 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %70,0 artış gösterdi ve 628,2 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %46,3 artışla 312,3 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %148,1 artarken, bir önceki çeyreğe göre %21,5 artarak bu dönemde 1,7 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 45,7 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 30,0 milyon TL azalarak 311,8 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 219,2 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 241,3 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 456,6 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	40,60
Piyasa Değeri (mn TL)	6.081,8
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	3.284,2
Bugünkü Sermaye (bin TL)	149.799
Halka Açık Sermaye	80.891
Halka Açıklık Oranı	%54

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	20,5
3 Aylık	25,7
Yılbaşına göre	19,9
Son 1 Yıl	162,1

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

	Değ. (%)
1 Aylık	3,3
3 Aylık	-27,4
Yılbaşına göre	-15,3
Son 1 Yıl	1,5

Piyasa Çarpanları

F/K	9,9
PD/DD	3,6
FD/NS	0,9

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	5.720.265
Net Borç	1.703.359
Net Döviz Pozisyonu	-45.677
Net Satışlar	4.627.960
FAVÖK	628.179
Net Kar/Zarar	312.304

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	2.585.002	1.621.231	59,4	2.042.958	26,5	4.627.960	2.754.239	68,0
Brüt Faaliyet Karı	856.374	538.561	59,0	662.931	29,2	1.519.305	893.503	70,0
Faaliyet Giderleri	533.866	332.570	60,5	449.479	18,8	983.345	563.038	74,6
Finansman Gelir/Gider	-132.161	-41.860	a.d.	-67.727	a.d.	-199.888	-66.212	a.d.
Esas Faaliyet Karı	322.508	205.991	56,6	213.452	51,1	535.960	330.465	62,2
FAVÖK	369.533	221.444	66,9	258.646	42,9	628.179	369.558	70,0
Ana Ortaklık Net Kar	207.135	126.787	63,4	105.169	97,0	312.304	213.514	46,3

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	33,1	33,2	-0,1	32,4	0,7	32,8	32,4	0,4
Esas Faa.Karı Marjı (%)	12,5	12,7	-0,2	10,4	2,0	11,6	12,0	-0,4
Favök Marjı (%)	14,3	13,7	0,6	12,7	1,6	13,6	13,4	0,2
Net Kar Marjı (%)	8,0	7,8	0,2	5,1	2,9	6,7	7,8	-1,0

YATAS / Yataş

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	895.864	1.267.176	2.982.679	2.298.003	4.337.803	88,8
Hazır Değerler	296.601	111.400	341.764	182.816	311.784	70,5
Ticari Alacaklar	143.806	231.159	745.118	424.862	1.076.573	153,4
Diğer Alacaklar	3.836	1.564	2.351	1.011	40.097	3.865,4
Stoklar	356.379	668.116	1.264.076	1.152.109	1.679.795	45,8
Diğer Dönen Varlıklar	51.664	169.706	414.876	286.363	544.423	90,1
Duran Varlıklar	520.455	929.311	1.298.600	988.012	1.382.462	39,9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10.832	28.232	28.153	28.193	28.376	0,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	340.106	725.297	980.640	774.142	1.122.905	45,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25.914	42.537	80.455	54.377	81.187	49,3
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.416.318	2.196.487	4.281.279	3.286.014	5.720.265	74,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	585.403	890.398	2.546.603	1.714.361	3.491.624	103,7
Finansal Borçlar	23.814	60.034	800.749	452.572	1.218.696	169,3
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	90.738	159.570	453.391	180.232	436.989	142,5
Ticari Borçlar	352.177	484.359	872.552	744.193	1.081.372	45,3
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	118.673,93	186.435,06	419.910,73	337.364,39	754.567,27	123,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	301.256	299.206	330.585	349.660	539.281	54,2
Finansal Borçlar	249.956	195.583	176.915	236.593	359.458	51,9
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	51.300,15	103.623,15	153.669,51	113.067,50	179.822,78	59,0
Öz Sermaye	529.659	1.006.883	1.404.091	1.221.993	1.689.360	38,2
TOPLAM PASİFLER	1.416.318	2.196.487	4.281.279	3.286.014	5.720.265	74,1

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,5	1,4	1,2	1,3	1,2
Likitide Oran	0,8	0,5	0,5	0,5	0,6
Toplam Borç / Toplam Aktif	62,6	54,2	67,2	62,8	70,5
T. Finansal borç / Aktif	25,7	18,9	33,4	26,5	35,2
Toplam Borç / Özsermaye	167,4	118,1	204,9	168,9	238,6

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.621.231	2.585.002	59,4	2.754.239	4.627.960	68,0
Satışların Maliyeti	1.082.671	1.728.628	59,7	1.860.736	3.108.655	67,1
Brüt Kar/Zarar	538.561	856.374	59,0	893.503	1.519.305	70,0
Faaliyet Giderleri	332.570	533.866	60,5	563.038	983.345	74,6
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	205.991	322.508	56,6	330.465	535.960	62,2
Esas Faaliyet Karı	204.281	393.045	92,4	339.509	591.229	74,1
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	221.444	369.533	66,9	369.558	628.179	70,0
Ana Ortaklık Net Kar	126.787	207.135	63,4	213.514	312.304	46,3

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	33,2	33,1	32,4	32,8
Favök Marjı	13,7	14,3	13,4	13,6
Net Kar Marjı	7,8	8,0	7,8	6,7

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