

## YUNSA / Yünsa

**Şirket, 2Ç23 döneminde 133,8 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %117 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %23 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 11,8 puan artış göstererek %36,3 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %45,9 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %45,9 artış göstererek 368,5 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %7 azaldı. Brüt kar yıllık %56,9 artışla 161,7 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 3,1 puan artışla %43,9 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 130,4 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %76 artış gösterirken, çeyrek bazda %7,8 artış gösterdi ve 130,4 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 6,0 puan artışla %35,4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %30,4 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %60,1 artışla 765,6 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -0,8 puan azalışla %40,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,6 puan artışla %32,8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %63,0 artış gösterdi ve 251,2 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %107,7 artışla 242,3 milyon TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu artıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %140,5 artarken, bir önceki çeyrek 148,7 milyon TL net nakdi bu dönemde 86,4 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,2 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 127,9 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 6,6 milyon TL artarak 139,2 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 13,2 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 3,8 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 18,1 milyon TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	91,20
Piyasa Değeri (mn TL)	5.472,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.079,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	60.000
Halka Açık Sermaye	22.800
Halka Açıklık Oranı	%38

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	33,8
3 Aylık	116,9
Yılbaşına göre	127,9
Son 1 Yıl	424,1

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

	Değ. (%)
1 Aylık	12,7
3 Aylık	31,0
Yılbaşına göre	68,7
Son 1 Yıl	99,3

**Piyasa Çarpanları**

F/K	11,5
PD/DD	4,1
FD/NS	3,5

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	2.160.030
Net Borç	86.434
Net Döviz Pozisyonu	127.946
Net Satışlar	765.600
FAVÖK	251.240
Net Kar/Zarar	242.266

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	368.503	252.497	45,9	397.097	-7,2	765.600	478.202	60,1
Brüt Faaliyet Karı	161.687	103.024	56,9	151.702	6,6	313.390	199.630	57,0
Faaliyet Giderleri	38.987	32.268	20,8	35.692	9,2	74.680	52.966	41,0
Finansman Gelir/Gider	21.989	-1.309	a.d.	2.017	990,0	24.006	-7.002	a.d.
Esas Faaliyet Karı	122.700	70.756	73,4	116.010	5,8	238.710	146.664	62,8
FAVÖK	130.348	74.112	75,9	120.892	7,8	251.240	154.092	63,0
Ana Ortaklık Net Kar	133.822	61.800	116,5	108.444	23,4	242.266	116.638	107,7

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	43,9	40,8	3,1	38,2	5,7	40,9	41,7	-0,8
Esas Faa.Karı Marjı (%)	33,3	28,0	5,3	29,2	4,1	31,2	30,7	0,5
Favök Marjı (%)	35,4	29,4	6,0	30,4	4,9	32,8	32,2	0,6
Net Kar Marjı (%)	36,3	24,5	11,8	27,3	9,0	31,6	24,4	7,3

**YUNSA / Yünsa**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ. (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	228.589	291.957	716.281	622.830	971.555	56,0
Hazır Değerler	68.708	21.809	132.598	159.016	139.152	-12,5
Ticari Alacaklar	37.484	100.854	257.198	165.143	338.570	105,0
Diğer Alacaklar	1.557	1.251	2.779	2.802	4.901	74,9
Stoklar	108.998	150.812	270.683	276.535	431.466	56,0
Diğer Dönen Varlıklar	9.116	8.327	15.463	9.041	17.659	95,3
<b>Duran Varlıklar</b>	95.363	99.900	219.076	100.448	1.188.475	1.083,2
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	54.095	48.278	102.113	45.149	1.151.742	2.451,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.098	22.900	28.788	24.367	32.017	31,4
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	323.952	391.856	935.357	723.278	2.160.030	198,6
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	148.544	228.855	391.302	427.395	609.662	42,6
Finansal Borçlar	98.246	115.922	56.524	130.090	192.461	47,9
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	37.115	83.611	225.283	216.645	292.454	35,0
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	13.182,45	29.321,76	109.494,72	80.660,24	124.747,20	54,7
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	76.340	62.611	178.410	117.479	224.299	90,9
Finansal Borçlar	55.031	33.299	63.681	64.901	52.293	-19,4
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	21.309,02	29.312,81	114.729,05	52.577,06	172.005,69	227,1
<b>Öz Sermaye</b>	99.068	100.390	365.646	178.404	1.326.069	643,3
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	323.952	391.856	935.357	723.278	2.160.030	198,6

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,5	1,3	1,8	1,5	1,6
Likitide Oran	0,7	0,6	1,1	0,8	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	69,4	74,4	60,9	75,3	38,6
T. Finansal borç / Aktif	47,3	38,1	12,9	27,0	11,3
Toplam Borç / Özsermaye	227,0	290,3	155,8	305,4	62,9

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	252.497	368.503	45,9	478.202	765.600	60,1
Satışların Maliyeti	149.473	206.815	38,4	278.572	452.210	62,3
Brüt Kar/Zarar	103.024	161.687	56,9	199.630	313.390	57,0
Faaliyet Giderleri	32.268	38.987	20,8	52.966	74.680	41,0
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	70.756	122.700	73,4	146.664	238.710	62,8
Esas Faaliyet Karı	79.243	121.823	53,7	155.736	245.956	57,9
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	74.112	130.348	75,9	154.092	251.240	63,0
Ana Ortaklık Net Kar	61.800	133.822	116,5	116.638	242.266	107,7

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	40,8	43,9	41,7	40,9
Favök Marjı	29,4	35,4	32,2	32,8
Net Kar Marjı	24,5	36,3	24,4	31,6

**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 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)