

BAGFS / Bagfaş**Şirket, 2Ç23 döneminde 387,6 mn TL zarar açıkladı**

Geçen yılın aynı çeyreğinde 78,34 milyon TL net kâr açıklayan şirket bu çeyrek 387,6 milyon TL zarar açıkladı. Net kar marjı yıllık bazda 74,6 puan azalış göstererek %-65,2 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %28,9 azalış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %28,9 azalış göstererek 594,4 milyon TL'ye geriledi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %33 azaldı. Brüt zarar 174,5 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -57,6 puan azalışla %-29,4 seviyesinde gerçekleşti.

Negatif FAVÖK 170,6 milyon TL oldu

Negatif FAVÖK 170,6 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 56,8 puan azalışla %-28,7 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %-6,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %9,4 azalışla 1,5 milyar TL'ye geriledi. Brüt kar marjı -48,3 puan azalışla %14,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 49,0 puan azalışla %15,6 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK -230,7 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem zararı -547,2 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %117,6 artarken, bir önceki çeyreğe göre %35,2 artarak bu dönemde 1,3 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 7,5 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 918,4 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 60,1 milyon TL artarak 698,7 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 61,3 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 19,0 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 17,8 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	30,06
Piyasa Değeri (mn TL)	4.058,1
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.475,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	135.000
Halka Açık Sermaye	82.350
Halka Açıklık Oranı	%61

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-4,9
3 Aylık	36,1
Yılbaşına göre	-24,7
Son 1 Yıl	46,0

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-18,4
3 Aylık	-21,4
Yılbaşına göre	-46,8
Son 1 Yıl	-43,4

Piyasa Çarpanları

F/K	12,3
PD/DD	3,5
FD/NS	1,4

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	4.132.360
Net Borç	1.261.435
Net Döviz Pozisyonu	-918.356
Net Satışlar	1.482.338
FAVÖK	-230.690
Net Kar/Zarar	-547.226

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	594.413	836.360	-28,9	887.924	-33,1	1.482.338	1.636.035	-9,4
Brüt Faaliyet Karı	-174.470	236.112	a.d.	-44.527	a.d.	-218.998	548.193	a.d.
Faaliyet Giderleri	16.636	19.519	-14,8	35.896	-53,7	52.532	37.550	39,9
Finansman Gelir/Gider	-119.036	-62.853	a.d.	-58.693	a.d.	-177.729	-95.392	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-191.106	216.593	a.d.	-80.424	a.d.	-271.530	510.643	a.d.
FAVÖK	-170.624	235.032	a.d.	-60.066	a.d.	-230.690	546.595	a.d.
Ana Ortaklık Net Kar	-387.580	78.339	a.d.	-159.646	a.d.	-547.226	219.031	a.d.

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	-29,4	28,2	-57,6	-5,0	-24,3	-14,8	33,5	-48,3
Esas Faa.Karı Marjı (%)	-32,2	25,9	-58,0	-9,1	-23,1	-18,3	31,2	-49,5
Favök Marjı (%)	-28,7	28,1	-56,8	-6,8	-21,9	-15,6	33,4	-49,0
Net Kar Marjı (%)	-65,2	9,4	-74,6	-18,0	-47,2	-36,9	13,4	-50,3

BAGFS / Bagfaş

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	678.945	1.739.302	2.192.596	2.099.209	1.796.673	-14,4
Hazır Değerler	410.684	1.033.598	638.506	728.294	698.652	-4,1
Ticari Alacaklar	8.491	8.692	1.930	323.718	32.789	-89,9
Diğer Alacaklar	4.364	4.574	14.528	16.967	37.790	122,7
Stoklar	151.966	611.127	1.449.728	944.810	771.656	-18,3
Diğer Dönen Varlıklar	28.831	2.005	156	15.846	50.221	216,9
Duran Varlıklar	1.236.085	1.533.237	2.404.613	1.559.052	2.335.687	49,8
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	699.202	886.307	1.012.858	982.783	991.983	0,9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	661	513	384	447	345	-22,9
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.915.029	3.272.539	4.597.209	3.658.261	4.132.360	13,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	538.250	1.771.429	1.445.247	1.993.933	1.125.769	-43,5
Finansal Borçlar	33.994	343.095	798.598	277.345	590.507	112,9
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	190.945	299.825	353.846	322.399	250.840	-22,2
Ticari Borçlar	256.253	509.905	184.069	642.718	160.090	-75,1
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	57.058,19	618.603,35	108.734,64	751.471,30	124.331,42	-83,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	978.482	846.033	1.400.096	791.357	1.852.486	134,1
Finansal Borçlar	691.628	761.229	640.021	711.648	1.131.950	59,1
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	286.853,66	84.804,34	760.075,18	79.708,90	720.536,00	804,0
Öz Sermaye	398.297	655.077	1.751.866	872.971	1.154.105	32,2
TOPLAM PASİFLER	1.915.029	3.272.539	4.597.209	3.658.261	4.132.360	13,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	1,3	1,0	1,5	1,1	1,6
Likide Oran	0,9	0,6	0,5	0,6	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	79,2	80,0	61,9	76,1	72,1
T. Finansal borç / Aktif	47,9	42,9	39,0	35,8	47,8
Toplam Borç / Özsermaye	380,8	399,6	162,4	319,1	258,1

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	836.360	594.413	-28,9	1.636.035	1.482.338	-9,4
Satışların Maliyeti	600.249	768.884	28,1	1.087.842	1.701.335	56,4
Brüt Kar/Zarar	236.112	-174.470	a.d.	548.193	-218.998	a.d.
Faaliyet Giderleri	19.519	16.636	-14,8	37.550	52.532	39,9
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	216.593	-191.106	a.d.	510.643	-271.530	a.d.
Esas Faaliyet Karı	165.663	-232.827	a.d.	384.766	-322.234	a.d.
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	235.032	-170.624	a.d.	546.595	-230.690	a.d.
Ana Ortaklık Net Kar	78.339	-387.580	a.d.	219.031	-547.226	a.d.

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	28,2	-29,4	33,5	-14,8
Favök Marjı	28,1	-28,7	33,4	-15,6
Net Kar Marjı	9,4	-65,2	13,4	-36,9

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