

KCHOL / Koç Holding

Şirket, 2Ç23 döneminde 20,6 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %33 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %23 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 1,1 puan artış göstererek %7,7 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %14,0 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %14,0 artış göstererek 266,5 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %19 arttı. Brüt kar yıllık %29,7 artışla 70,8 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık 3,2 puan artışla %26,6 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 47,7 milyar TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %18 artış gösterirken, çeyrek bazda %32,8 artış gösterdi ve 47,7 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 0,6 puan artışla %17,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %16,1 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %27,1 artışla 490,3 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 3,1 puan artışla %25,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,8 puan artışla %17,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %33,4 artış gösterdi ve 83,6 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %68,6 artışla 37,4 milyar TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %5,1 azalırken, bir önceki çeyreğe göre %13,2 artarak bu dönemde 191,9 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,0 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 16,2 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 54,3 milyar TL artarak 273,4 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 132,0 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 101,1 milyar TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 24,0 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	132,50
Piyasa Değeri (mn TL)	336.006,5
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	73.921,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	2.535.898
Halka Açık Sermaye	557.898
Halka Açıklık Oranı	%22

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	27,8
3 Aylık	75,1
Yılbaşına göre	61,9
Son 1 Yıl	258,8

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

	Değ. (%)
1 Aylık	2,7
3 Aylık	12,8
Yılbaşına göre	24,4
Son 1 Yıl	32,9

Piyasa Çarpanları

F/K	4,0
PD/DD	1,9
FD/NS	0,5

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	1.999.205.000
Net Borç	191.894.000
Net Döviz Pozisyonu	16.211.000
Net Satışlar	490.302.000
FAVÖK	83.643.000
Net Kar/Zarar	37.372.000

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	266.540.000	233.773.000	14,0	223.762.000	19,1	490.302.000	385.878.000	27,1
Brüt Faaliyet Karı	70.833.000	54.625.000	29,7	56.018.000	26,4	126.851.000	87.900.000	44,3
Faaliyet Giderleri	25.863.000	16.216.000	59,5	22.463.000	15,1	48.326.000	28.916.000	67,1
Finansman Gelir/Gider	-5.474.000	-4.393.000	a.d.	-3.859.000	a.d.	-9.333.000	-8.916.000	a.d.
Esas Faaliyet Karı	44.970.000	38.409.000	17,1	33.555.000	34,0	78.525.000	58.984.000	33,1
FAVÖK	47.707.000	40.350.000	18,2	35.936.000	32,8	83.643.000	62.704.000	33,4
Ana Ortaklık Net Kar	20.600.000	15.450.000	33,3	16.772.000	22,8	37.372.000	22.162.000	68,6

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	26,6	23,4	3,2	25,0	1,5	25,9	22,8	3,1
Esas Faa.Karı Marjı (%)	16,9	16,4	0,4	15,0	1,9	16,0	15,3	0,7
Favök Marjı (%)	17,9	17,3	0,6	16,1	1,8	17,1	16,2	0,8
Net Kar Marjı (%)	7,7	6,6	1,1	7,5	0,2	7,6	5,7	1,9

KCHOL / Koç Holding

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	341.574.474	605.973.000	982.090.000	817.497.909	1.238.699.000	51,5
Hazır Değerler	60.360.801	93.849.000	151.618.000	125.595.041	212.434.000	69,1
Ticari Alacaklar	20.478.731	46.980.000	74.829.000	74.800.883	106.948.000	43,0
Diğer Alacaklar	2.193.924	6.585.000	11.795.000	10.605.571	13.525.000	27,5
Stoklar	18.651.844	46.258.000	78.521.000	84.615.152	95.396.000	12,7
Diğer Dönen Varlıklar	24.809.568	48.396.000	86.003.000	65.781.911	109.643.000	66,7
Duran Varlıklar	288.526.070	414.580.000	600.504.000	528.477.334	760.506.000	43,9
Ticari Alacaklar	521.842	776.000	1.119.000	1.216.933	1.110.000	-8,8
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	384.742	369.000	358.000	363.071	353.000	-2,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8.367.140	12.135.000	21.369.000	13.651.888	27.822.000	103,8
Maddi Duran Varlıklar	38.520.817	51.168.000	73.026.000	59.902.186	95.011.000	58,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.932.015	18.443.000	23.486.000	21.558.830	29.218.000	35,5
Diğer Duran Varlıklar	3.142.714	4.268.000	4.797.000	4.409.168	8.843.000	100,6
TOPLAM AKTİFLER	630.100.544	1.020.553.000	1.582.594.000	1.345.975.243	1.999.205.000	48,5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	414.492.964	709.677.000	1.145.655.000	1.001.069.341	1.466.639.000	46,5
Finansal Borçlar	23.766.653	61.806.000	92.414.000	70.396.052	98.309.000	39,7
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47.957.577	61.704.000	133.538.000	121.205.243	136.564.000	12,7
Ticari Borçlar	29.039.594	71.588.000	102.839.000	127.008.873	130.563.000	2,8
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	313.729.140,00	514.579.000,00	816.864.000,00	682.459.173,00	1.101.203.000,00	61,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	127.536.528	189.771.000	189.741.000	180.887.713	243.134.000	34,4
Finansal Borçlar	110.083.014	162.779.000	152.598.000	152.686.557	194.102.000	27,1
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	17.453.514,00	26.992.000,00	37.143.000,00	28.201.156,00	49.032.000,00	73,9
Öz Sermaye	46.342.139	63.641.000	149.353.000	99.772.203	180.508.000	80,9
TOPLAM PASİFLER	630.100.544	1.020.553.000	1.582.594.000	1.345.975.243	1.999.205.000	48,5

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	0,8	0,9	0,9	0,8	0,8
Likide Oran	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Toplam Borç / Toplam Aktif	86,0	88,1	84,4	87,8	85,5
T. Finansal borç / Aktif	28,9	28,1	23,9	25,6	21,5
Toplam Borç / Özsermaye	1.169,6	1.413,3	894,1	1.184,7	947,2

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	233.773.000	266.540.000	14,0	385.878.000	490.302.000	27,1
Satışların Maliyeti	165.461.000	156.996.000	-5,1	272.243.000	297.542.000	9,3
Brüt Kar/Zarar	54.625.000	70.833.000	29,7	87.900.000	126.851.000	44,3
Faaliyet Giderleri	16.216.000	25.863.000	59,5	28.916.000	48.326.000	67,1
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	38.409.000	44.970.000	17,1	58.984.000	78.525.000	33,1
Esas Faaliyet Karı	31.698.000	34.006.000	7,3	49.089.000	66.155.000	34,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	40.350.000	47.707.000	18,2	62.704.000	83.643.000	33,4
Ana Ortaklık Net Kar	15.450.000	20.600.000	33,3	22.162.000	37.372.000	68,6

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	23,4	26,6	22,8	25,9
Favök Marjı	17,3	17,9	16,2	17,1
Net Kar Marjı	6,6	7,7	5,7	7,6

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 Yayımlanan 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