

## LOGO / Logo Yazılım

**Şirket, 2Ç23 döneminde 268,1 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %83 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %333 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 6,9 puan artış göstererek %46,8 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %55,6 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %55,6 artış göstererek 572,3 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %27 arttı. Brüt kar yıllık %52,0 artışla 453,2 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -1,9 puan azalışla %79,2 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 173,9 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %10 artış gösterirken, çeyrek bazda %22,7 artış gösterdi ve 173,9 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 12,5 puan azalışla %30,4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %31,4 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %60,8 artışla 1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -0,7 puan azalışla %78,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 11,8 puan azalışla %30,8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %16,3 artış gösterdi ve 315,7 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kârı %37,9 artışla 330,0 milyon TL'ye yükseldi.

**Net nakit pozisyonu azalıyor**

2022 yılının aynı döneminde 87,1 milyon TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 383,8 milyon TL net nakdi bu dönemde 307,5 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,6 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 400,1 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri azaldı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 94,7 milyon TL azalarak 134,5 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 290,6 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 216,5 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 234,2 milyon TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	88,05
Piyasa Değeri (mn TL)	8.805,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	5.723,3
Bugünkü Sermaye (bin TL)	100.000
Halka Açık Sermaye	65.000
Halka Açıklık Oranı	%65

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	17,7
3 Aylık	60,0
Yılbaşına göre	29,8
Son 1 Yıl	88,7

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-1,7
3 Aylık	-1,5
Yılbaşına göre	-3,5
Son 1 Yıl	-28,9

**Piyasa Çarpanları**

F/K	17,4
PD/DD	6,6
FD/NS	4,4

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	3.485.477
Net Borç	-307.515
Net Döviz Pozisyonu	400.052
Net Satışlar	1.024.360
FAVÖK	315.682
Net Kar/Zarar	330.049

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	572.276	367.725	55,6	452.084	26,6	1.024.360	636.856	60,8
Brüt Faaliyet Karı	453.235	298.111	52,0	354.136	28,0	807.371	506.646	59,4
Faaliyet Giderleri	323.540	168.629	91,9	251.870	28,5	575.410	289.978	98,4
Finansman Gelir/Gider	167.118	32.922	407,6	6.994	2.289,4	174.112	39.525	340,5
Esas Faaliyet Karı	129.695	129.482	0,2	102.266	26,8	231.961	216.668	7,1
FAVÖK	173.915	157.854	10,2	141.767	22,7	315.682	271.462	16,3
Ana Ortaklık Net Kar	268.086	146.817	82,6	61.963	332,7	330.049	239.416	37,9

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	79,2	81,1	-1,9	78,3	0,9	78,8	79,6	-0,7
Esas Faa.Karı Marjı (%)	22,7	35,2	-12,5	22,6	0,0	22,6	34,0	-11,4
Favök Marjı (%)	30,4	42,9	-12,5	31,4	-1,0	30,8	42,6	-11,8
Net Kar Marjı (%)	46,8	39,9	6,9	13,7	33,1	32,2	37,6	-5,4

## LOGO / Logo Yazılım

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	367.725	572.276	55,6	636.856	1.024.360	60,8
Satışların Maliyeti	69.614	119.041	71,0	130.210	216.989	66,6
Brüt Kar/Zarar	298.111	453.235	52,0	506.646	807.371	59,4
Faaliyet Giderleri	168.629	323.540	91,9	289.978	575.410	98,4
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	129.482	129.695	0,2	216.668	231.961	7,1
Esas Faaliyet Karı	124.577	115.796	-7,0	210.851	221.089	4,9
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	157.854	173.915	10,2	271.462	315.682	16,3
Ana Ortaklık Net Kar	146.817	268.086	82,6	239.416	330.049	37,9

  

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	81,1	79,2	79,6	78,8
Favök Marjı	42,9	30,4	42,6	30,8
Net Kar Marjı	39,9	46,8	37,6	32,2

Kaynak : İntegral 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](http://www.integralyatirim.com.tr)