

SAHOL / Sabancı Holding

Şirket, 2Ç23 döneminde 13,3 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %65 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %119 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 0,7 puan azalış göstererek %15,0 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %72,6 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %72,6 artış göstererek 88,5 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %17 arttı. Brüt kar yıllık %60,9 artışla 40,0 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık -3,3 puan azalışla %45,2 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 26,9 milyar TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %41 artış gösterirken, çeyrek bazda %89,0 artış gösterdi ve 26,9 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 6,8 puan azalışla %30,4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %18,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %82,8 artışla 164 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -6,2 puan azalışla %41,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 10,1 puan azalışla %25,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %30,3 artış gösterdi ve 41,1 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %18,7 artışla 19,4 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 35,8 milyar TL net borcu bulunurken bir önceki çeyrek 13,1 milyar TL net nakdi bu dönemde 38,1 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 20,8 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 48,7 milyar TL artarak 102,7 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 105,3 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 81,9 milyar TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 11,3 milyar TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	59,80
Piyasa Değeri (mn TL)	122.016,2
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	59.787,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	2.040.404
Halka Açık Sermaye	999.798
Halka Açıklık Oranı	%49

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	28,1
3 Aylık	51,6
Yılbaşına göre	38,8
Son 1 Yıl	173,7

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

	Değ. (%)
1 Aylık	4,2
3 Aylık	-9,5
Yılbaşına göre	0,6
Son 1 Yıl	0,3

Piyasa Çarpanları

F/K	2,6
PD/DD	1,0
FD/NS	0,3

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	1.662.438.203
Net Borç	-38.137.129
Net Döviz Pozisyonu	-20.781.913
Net Satışlar	164.016.610
FAVÖK	41.092.589
Net Kar/Zarar	19.399.989

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	88.504.234	51.271.161	72,6	75.512.376	17,2	164.016.610	89.710.669	82,8
Brüt Faaliyet Karı	40.015.204	24.864.105	60,9	27.326.821	46,4	67.342.025	42.393.364	58,9
Faaliyet Giderleri	14.396.858	6.624.619	117,3	14.280.047	0,8	28.676.905	12.385.734	131,5
Finansman Gelir/Gider	-1.002.153	-256.566	a.d.	-820.558	a.d.	-1.822.711	-593.878	a.d.
Esas Faaliyet Karı	25.618.346	18.239.486	40,5	13.046.774	96,4	38.665.120	30.007.630	28,9
FAVÖK	26.874.608	19.036.499	41,2	14.217.981	89,0	41.092.589	31.529.778	30,3
Ana Ortaklık Net Kar	13.312.930	8.091.390	64,5	6.087.059	118,7	19.399.989	16.342.113	18,7

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	45,2	48,5	-3,3	36,2	9,0	41,1	47,3	-6,2
Esas Faa.Karı Marjı (%)	28,9	35,6	-6,6	17,3	11,7	23,6	33,4	-9,9
Favök Marjı (%)	30,4	37,1	-6,8	18,8	11,5	25,1	35,1	-10,1
Net Kar Marjı (%)	15,0	15,8	-0,7	8,1	7,0	11,8	18,2	-6,4

SAHOL / Sabancı Holding

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	269.491.344	465.289.463	720.809.364	617.875.266	1.037.240.879	67,9
Hazır Değerler	19.828.118	69.417.883	64.878.197	63.164.647	117.324.599	85,7
Ticari Alacaklar	1.845.555	4.254.881	6.606.610	6.287.466	8.576.886	36,4
Diğer Alacaklar	4.497.536	3.753.288	7.702.134	6.498.496	13.630.451	109,7
Stoklar	3.761.354	7.520.997	13.450.139	11.139.222	18.358.876	64,8
Diğer Dönen Varlıklar	1.109.423	5.908.050	11.084.045	9.481.277	16.701.990	76,2
Duran Varlıklar	231.767.030	354.474.326	525.120.563	439.659.576	625.197.324	42,2
Ticari Alacaklar	566	6.086	1.418	1.266	1.952	54,2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	235.062	383.871	489.142	463.082	800.897	72,9
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8.298.372	8.763.569	17.611.848	9.926.838	20.238.074	103,9
Maddi Duran Varlıklar	7.959.621	10.569.872	16.377.089	12.443.711	24.604.588	97,7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.875.970	10.480.408	14.564.657	12.821.692	18.228.053	42,2
Diğer Duran Varlıklar	109.506	814.911	1.212.435	914.604	1.782.213	94,9
TOPLAM AKTİFLER	501.258.374	819.763.789	1.245.929.927	1.057.534.842	1.662.438.203	57,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	351.320.596	606.207.659	902.103.780	796.871.147	1.272.457.521	59,7
Finansal Borçlar	13.713.590	26.193.026	25.986.632	31.702.029	34.938.353	10,2
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	20.387.488	27.561.722	37.578.916	38.292.902	44.154.748	15,3
Ticari Borçlar	5.023.674	8.739.683	15.486.832	11.322.171	17.378.294	53,5
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	312.195.844,00	543.713.228,00	823.051.400,00	715.554.045,00	1.175.986.126,00	64,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.154.884	109.951.948	143.593.588	121.682.827	160.185.514	31,6
Finansal Borçlar	40.094.326	66.240.610	76.880.671	70.815.947	90.771.909	28,2
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	33.060.558,00	43.711.338,00	66.712.917,00	50.866.880,00	69.413.605,00	36,5
Öz Sermaye	37.996.499	51.416.916	100.832.151	69.406.503	117.862.065	69,8
TOPLAM PASİFLER	501.258.374	819.763.789	1.245.929.927	1.057.534.842	1.662.438.203	57,2

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Likide Oran	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8
Toplam Borç / Toplam Aktif	84,7	87,4	83,9	86,9	86,2
T. Finansal borç / Aktif	14,8	14,6	11,3	13,3	10,2
Toplam Borç / Özsermaye	1.117,1	1.392,8	1.037,1	1.323,4	1.215,5

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	51.271.161	88.504.234	72,6	89.710.669	164.016.610	82,8
Satışların Maliyeti	12.286.580	20.004.902	62,8	22.234.282	37.755.088	69,8
Brüt Kar/Zarar	24.864.105	40.015.204	60,9	42.393.364	67.342.025	58,9
Faaliyet Giderleri	6.624.619	14.396.858	117,3	12.385.734	28.676.905	131,5
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	18.239.486	25.618.346	40,5	30.007.630	38.665.120	28,9
Esas Faaliyet Karı	20.325.858	31.067.216	52,8	32.569.543	44.944.166	38,0
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	19.036.499	26.874.608	41,2	31.529.778	41.092.589	30,3
Ana Ortaklık Net Kar	8.091.390	13.312.930	64,5	16.342.113	19.399.989	18,7

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	48,5	45,2	47,3	41,1
Favök Marjı	37,1	30,4	35,1	25,1
Net Kar Marjı	15,8	15,0	18,2	11,8

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