

ENKAI / Enka İnşaat
Şirket, 3Ç23 döneminde 3,8 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %100 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %53 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 6,8 puan artış göstererek %16,1 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %15,3 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %15,3 artış göstererek 23,3 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %56 arttı. Brüt kar yıllık %8,2 artışla 4,9 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık -1,4 puan azalışla %21,2 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 4,5 milyar TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %2 azalış gösterirken, çeyrek bazda %21,4 artış gösterdi ve 4,5 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 3,4 puan azalışla %19,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %24,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %25,8 artışla 55,7 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -2,1 puan azalışla %21,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 4,4 puan azalışla %18,9 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %2,0 artış gösterdi ve 10,5 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kârı 10,0 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 41,4 milyar TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 64,0 milyar TL net nakdi bu dönemde 71,5 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -5,0 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 19,3 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 11,6 milyar TL artarak 30,8 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 7,0 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 354,5 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 2,9 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	32,42
Piyasa Değeri (mn TL)	194.520,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	23.342,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	6.000.000
Halka Açık Sermaye	720.000
Halka Açıklık Oranı	%12

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-9,4
3 Aylık	-1,6
Yılbaşına göre	-1,0
Son 1 Yıl	71,3

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-2,5
3 Aylık	-7,2
Yılbaşına göre	-30,7
Son 1 Yıl	-5,0

Piyasa Çarpanları

F/K	12,9
PD/DD	1,1
FD/NS	1,7

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	227.647.699
Net Borç	-71.457.442
Net Döviz Pozisyonu	19.255.512
Net Satışlar	55.676.473
FAVÖK	10.526.045
Net Kar/Zarar	10.026.407

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	23.296.097	20.197.873	15,3	14.891.117	56,4	55.676.473	44.243.665	25,8
Brüt Faaliyet Karı	4.939.349	4.563.121	8,2	3.777.194	30,8	12.133.436	10.592.868	14,5
Faaliyet Giderleri	959.390	409.514	134,3	655.022	46,5	3.029.830	1.366.691	121,7
Finansman Gelir/Gider	-81.088	548.020	a.d.	304.465	a.d.	-50.739	1.403.520	a.d.
Esas Faaliyet Karı	3.979.959	4.153.607	-4,2	3.122.172	27,5	9.103.606	9.226.177	-1,3
FAVÖK	4.475.451	4.567.307	-2,0	3.687.852	21,4	10.526.045	10.324.484	2,0
Ana Ortaklık Net Kar	3.754.338	1.872.853	100,5	2.458.045	52,7	10.026.407	-3.104.342	a.d.

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	21,2	22,6	-1,4	25,4	-4,2	21,8	23,9	-2,1
Esas Faa.Karı Marjı (%)	17,1	20,6	-3,5	21,0	-3,9	16,4	20,9	-4,5
Favök Marjı (%)	19,2	22,6	-3,4	24,8	-5,6	18,9	23,3	-4,4
Net Kar Marjı (%)	16,1	9,3	6,8	16,5	-0,4	18,0	-7,0	25,0

ENKAI / Enka İnşaat

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	20.197.873	23.296.097	15,3	44.243.665	55.676.473	25,8
Satışların Maliyeti	15.634.752	18.356.748	17,4	33.650.797	43.543.037	29,4
Brüt Kar/Zarar	4.563.121	4.939.349	8,2	10.592.868	12.133.436	14,5
Faaliyet Giderleri	409.514	959.390	134,3	1.366.691	3.029.830	121,7
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	4.153.607	3.979.959	-4,2	9.226.177	9.103.606	-1,3
Esas Faaliyet Karı	4.045.824	4.273.515	5,6	9.051.808	9.705.469	7,2
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	4.567.307	4.475.451	-2,0	10.324.484	10.526.045	2,0
Ana Ortaklık Net Kar	1.872.853	3.754.338	100,5	-3.104.342	10.026.407	a.d.

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	22,6	21,2	23,9	21,8
Favök Marjı	22,6	19,2	23,3	18,9
Net Kar Marjı	9,3	16,1	-7,0	18,0

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