

## ESCAR / Escar Filo

**Şirket, 3Ç23 döneminde 576,8 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %387 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %93 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 58,0 puan artış göstererek %110,8 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %132,0 artış gösterdi**

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %132,0 artış göstererek 520,4 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %14 arttı. Brüt kar yıllık %137,9 artışla 389,6 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 1,8 puan artışla %74,9 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 360,2 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %136 artış gösterirken, çeyreksel bazda %4,8 artış gösterdi ve 360,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 1,2 puan artışla %69,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %75,0 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**9 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %145,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 3,7 puan artışla %77,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 4,0 puan artışla %71,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %160,2 artış gösterdi ve 864,9 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kârı %224,4 artışla 973,9 milyon TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu azalıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %57,2 azalırken, bir önceki çeyreğe göre %68,6 azalarak bu dönemde 218,4 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,2 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 99,3 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 680,4 milyon TL artarak 818,4 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 560,0 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 344,2 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 388,4 milyon TL nakit girişi oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	172,50
Piyasa Değeri (mn TL)	9.366,8
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	1.873,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	54.300
Halka Açık Sermaye	10.860
Halka Açıklık Oranı	%20

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-6,1
3 Aylık	12,2
Yılbaşına göre	81,7
Son 1 Yıl	179,5

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

	Değ. (%)
1 Aylık	3,9
3 Aylık	6,9
Yılbaşına göre	33,0
Son 1 Yıl	50,5

**Piyasa Çarpanları**

F/K	8,3
PD/DD	4,8
FD/NS	6,6

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/09
Aktifler	4.823.943
Net Borç	218.404
Net Döviz Pozisyonu	99.303
Net Satışlar	1.213.403
FAVÖK	864.906
Net Kar/Zarar	973.943

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	520.413	224.271	132,0	458.171	13,6	1.213.403	494.250	145,5
Brüt Faaliyet Karı	389.582	163.764	137,9	367.129	6,1	935.325	362.916	157,7
Faaliyet Giderleri	31.830	12.083	163,4	25.412	25,3	76.183	33.087	130,2
Finansman Gelir/Gider	-138.232	-70.275	a.d.	-82.592	a.d.	-322.600	-154.254	a.d.
Esas Faaliyet Karı	357.752	151.681	135,9	341.717	4,7	859.141	329.829	160,5
FAVÖK	360.218	152.562	136,1	343.602	4,8	864.906	332.410	160,2
Ana Ortaklık Net Kar	576.758	118.407	387,1	298.218	93,4	973.943	300.259	224,4

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	74,9	73,0	1,8	80,1	-5,3	77,1	73,4	3,7
Esas Faa.Karı Marjı (%)	68,7	67,6	1,1	74,6	-5,8	70,8	66,7	4,1
Favök Marjı (%)	69,2	68,0	1,2	75,0	-5,8	71,3	67,3	4,0
Net Kar Marjı (%)	110,8	52,8	58,0	65,1	45,7	80,3	60,8	19,5

**ESCAR / Escar Filo**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	214.079	441.513	1.084.431	940.357	2.507.731	166,7
Hazır Değerler	81.873	276.455	138.025	132.078	818.418	519,6
Ticari Alacaklar	20.966	16.946	38.459	29.710	98.993	233,2
Diğer Alacaklar	801	1.943	3.243	2.288	22.847	898,3
Stoklar	102.219	49.724	111.446	90.411	270.044	198,7
Diğer Dönen Varlıklar	4.161	2.800	17.538	44.575	5.565	-87,5
<b>Duran Varlıklar</b>	453.868	710.547	1.534.537	1.281.938	2.316.212	80,7
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	10.466	10.230	25.095	145,3
Maddi Duran Varlıklar	453.432	710.064	1.523.137	1.270.828	2.287.841	80,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	435	482	934	879	3.276	272,5
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	667.947	1.152.060	2.618.968	2.222.295	4.823.943	117,1
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	249.645	233.182	516.067	508.035	1.363.153	168,3
Finansal Borçlar	59.166	35.405	103.447	148.454	261.087	75,9
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	130.131	142.611	362.379	315.865	815.936	158,3
Ticari Borçlar	45.128	44.143	25.333	20.694	206.268	896,8
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	15.220,15	11.023,19	24.908,30	23.021,59	79.860,51	246,9
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	235.477	393.239	1.019.851	928.565	1.513.728	63,0
Finansal Borçlar	196.340	323.579	878.374	803.135	1.206.631	50,2
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	39.137,91	69.659,89	141.476,42	125.429,73	307.096,14	144,8
<b>Öz Sermaye</b>	182.824	525.639	1.083.050	785.695	1.947.063	147,8
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	667.947	1.152.060	2.618.968	2.222.295	4.823.943	117,1

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,9	1,9	2,1	1,9	1,8
Likitide Oran	0,4	1,7	1,9	1,6	1,6
Toplam Borç / Toplam Aktif	72,6	54,4	58,6	64,6	59,6
T. Finansal borç / Aktif	57,7	43,5	51,3	57,0	47,3
Toplam Borç / Özsermaye	265,3	119,2	141,8	182,8	147,8

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	224.271	520.413	132,0	494.250	1.213.403	145,5
Satışların Maliyeti	60.507	130.831	116,2	131.334	278.078	111,7
Brüt Kar/Zarar	163.764	389.582	137,9	362.916	935.325	157,7
Faaliyet Giderleri	12.083	31.830	163,4	33.087	76.183	130,2
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	151.681	357.752	135,9	329.829	859.141	160,5
Esas Faaliyet Karı	148.499	352.806	137,6	326.536	847.181	159,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	152.562	360.218	136,1	332.410	864.906	160,2
Ana Ortaklık Net Kar	118.407	576.758	387,1	300.259	973.943	224,4

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	73,0	74,9	73,4	77,1
Favök Marjı	68,0	69,2	67,3	71,3
Net Kar Marjı	52,8	110,8	60,8	80,3

**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](http://www.integralyatirim.com.tr)