

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %75,1 artışla 21.8 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %52,4 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,8 artışla 14.2 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 7.280 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 3.509 baz puan düşüşle %65,2 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %63,36 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %26,2 düşüşle 6.1 milyar TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %10,8 artışla 869.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 1Ç23'te 6.087 mn TL net kar (kons: 6.427 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23'te yapı malzemeleri, enerji, bankacılık ve finansal hizmetler sektörlerindeki iştiraklerinden gelen net kar katkısı diğer segmentlerine göre nispeten daha güçlü olmuştur. Sanayi ve digital segmentlerinin, yüksek enflasyonun maliyetler ve marjlar üzerindeki baskısı sonrası net kar katkısı negatif yönde olmuştur. Bankacılık segmenti net kar katkısı yıllık %40 yükselişle 4,6 milyar TL olmuştur. Enerji segmentinde ise hem perakende hem de dağıtım tarafında güçlü ciro artışlarına paralel olarak güçlü net kar katkısı sağlanmış ve segmentin net kâr büyümesi yıllık %49 artışla 1,5 milyar TL olmuştur. Yapı malzemeleri segmentinde, güçlü talep, artan kapasite kullanım oranı ve faaliyet verimliliği sonrası net kar katkısı yıllık oldukça güçlü şekilde %330 büyümeyle 267 milyon TL olmuştur. Finansal servisler tarafında ise hayat dışı segmentin katkısına bağlı olarak yıllık %42 büyüme ile 106 milyon TL'lik kar katkısı görüyoruz. Öte yandan, Sanayi segmenti ise önceki çeyreğe kıyasla nispeten daha güçlü bir performans sergilese de, yıllık olarak %33 azalışla 379 milyon TL net kar katkısı verebilmiştir. Digital segmentin net kar katkısı ise yıllık %53 azalışla 17 milyon TL olmuştur. 2022 yıl sonunda 3,1 milyar TL, 1Ç22'de 7,7 milyar TL olan Holding solo net nakit pozisyonu 1Ç23'te 6,5 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	12.463	21.823	75,1%	12.463	15.588	18.467	21.655	21.823	75,1%	0,8%
Brüt Kar	2.515	4.073	61,9%	2.515	3.301	3.649	3.987	4.073	61,9%	2,1%
Faaliyet Karı	11.768	13.047	10,9%	11.768	18.239	22.999	28.814	13.047	10,9%	-54,7%
FAVÖK	12.493	14.218	13,8%	12.493	19.036	23.891	29.875	14.218	13,8%	-52,4%
Net Kar	8.251	6.087	-26,2%	8.251	8.091	10.873	16.613	6.087	-26,2%	-63,4%
Brüt Kar Marjı	140,7%	125,2%	-1.543bp	140,7%	159,5%	170,0%	181,4%	125,2%	-1.543bp	-5.615bp
Faaliyet Kar Marjı	94,4%	59,8%	-3.464bp	94,4%	117,0%	124,5%	133,1%	59,8%	-3.464bp	-7.327bp
FAVÖK Marjı	100,2%	65,2%	-3.509bp	100,2%	122,1%	129,4%	138,0%	65,2%	-3.509bp	-7.280bp
Net Kar Marjı	66,2%	27,9%	-3.831bp	66,2%	51,9%	58,9%	76,7%	27,9%	-3.831bp	-4.882bp
Net Borç	601.263	869.092	44,5%	601.263	702.575	755.484	784.718	869.092	44,5%	10,8%
Net Borç/FAVÖK	18,5	10,0	-46,14%	18,5	14,8	11,5	9,2	10,0	-46,14%	8,56%
Net Borç/Özkaynak	4,9	4,3	-11,82%	4,9	5,1	4,6	3,9	4,3	-11,82%	10,03%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları

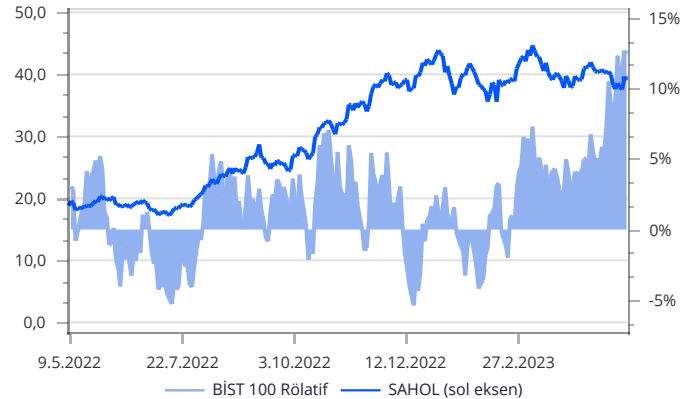
Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	39,20			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	50,00			
Potansiyel Getiri	%28			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	17,25-44,84			
Piyasa Değeri (milyon TL)	79.984			
Firma Değeri (milyon TL)	949.076			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	39.192			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.040			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	45%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	44%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	16.307	22.216	30.044	55.434
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	620.176	892.518	1.214.814	1.677.969
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	37,5-39,2	37,5-41,9	37,5-44,6	17,3-44,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	0	10	-1	108
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	9	12	13

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	64,83
Sakıp Sabancı Holding Anonim Şirketi	14,07
Serra Sabancı	7,22
Suzan Sabancı Dinçer	6,94
Çiğdem Sabancı Bilen	6,94

Şirket Faaliyet Alanı

Grubun ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.