

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %58,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,9 artışla 2.9 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %19,7 artışla 6.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18.553,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,5 artışla 272 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %52,0 düşüşle 374.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 940 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 87 baz puan düşüşle %9,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 923 baz puan düşüşle %6,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,50 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,9 düşüşle 4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %18,8 artışla 8.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,6 artışla 4.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 3Ç23'te 3.970 milyon TL net kar (kons: 3.452 mn TL; 3Ç22: 4.220 mn TL açıklamıştır. Holding net karı konsensüs beklentilerin üzerinde gelirken; enerji üretimi ve enerji dağıtım&perakende tarafı karlılığın önemli bir kısmını oluşturmaya devam ediyor. Bu çeyrekte kombine FAVÖK ise yıllık %15 yükseliş kaydetmiştir. Enerji üretim segmenti FAVÖK'ü yıllık %50 azalış gösterirken, enerji dağıtım&perakende segmenti FAVÖK'ü ise yıllık %201 artışla 5.187 milyon TL olmuştur. Kombine net kar ise yıllık %4 azalışla 7.933 milyon TL olmuştur. İnşaat segmenti net kara 81 milyon TL ile küçük bir katkı sağlarken (3Ç22: 20 TL net zarar), enerji dağıtım ve perakende segmenti 3Ç22'deki 2.590 milyon TL'ye kıyasla güçlü artış göstererek 3.969 milyon TL net kar açıklamıştır. Elektrik üretimi kombine net karı ise bir önceki yıla göre %39 düşüşle 3.303 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Holding son 12 aylık verilere göre 3,86x F/K ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

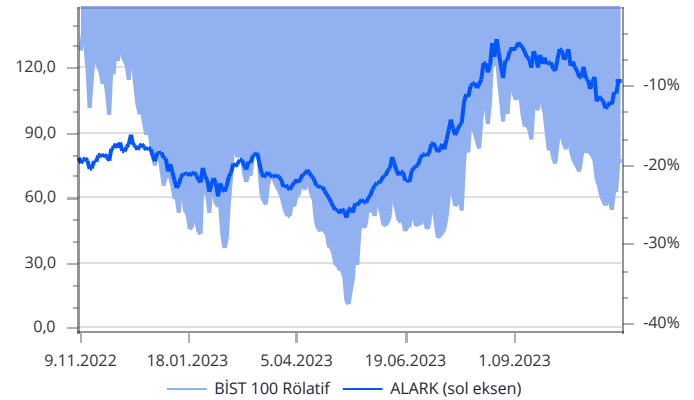
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALARK:TI/ALARK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	113,90			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	50,76-135,99			
Piyasa Değeri (milyon TL)	49.547			
Firma Değeri (milyon TL)	45.076			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	15.359			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	435			
Dolaşımdaki Paylar (%)	31,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	12%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	11%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.635	7.516	10.653	9.797
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	603.984	845.731	1.291.556	875.365
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	103,0-113,9	101,2-122,8	101,2-133,1	50,8-133,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	2	41	45
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-2	11	-19
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	36,74			
İzzet Garip	17,68			
Leyla Alaton	16,27			
Vedat Aksel Alaton	15,27			
Dalia Garip	14,04			

Şirket Faaliyet Alanı

Alarko Holding bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, turizm ve enerji alanlarında faaliyet gösteren şirketler bulunmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

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

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	5.072	6.073	19,7%	2.335	2.051	1.391	1.813	2.869	22,9%	58,3%
Brüt Kar	960	722	-24,8%	316	-29	247	98	377	19,4%	285,1%
Faaliyet Karı	719	289	-59,8%	219	-198	80	-35	244	11,7%	-
FAVÖK	781	375	-52,0%	242	-188	101	1	272	12,5%	18.553,4%
Net Kar	7.484	8.895	18,8%	4.220	3.956	1.835	3.090	3.970	-5,9%	28,5%
Brüt Kar Marjı	18,9%	11,9%	-705bp	13,5%	-1,4%	17,7%	5,4%	13,1%	-38bp	774bp
Faaliyet Kar Marjı	14,2%	4,8%	-942bp	9,4%	-9,7%	5,7%	-1,9%	8,5%	-85bp	1.044bp
FAVÖK Marjı	15,4%	6,2%	-923bp	10,4%	-9,2%	7,3%	0,1%	9,5%	-87bp	940bp
Net Kar Marjı	147,6%	146,5%	-108bp	180,7%	192,9%	131,9%	170,4%	138,4%	-4.234bp	-3.207bp
Net Borç	-1.834	-4.470	143,7%	-1.834	-4.116	-3.522	-4.313	-4.470	143,7%	3,6%
Net Borç/FAVÖK	-3,8	-24,0	529,48%	-3,8	-6,9	-7,3	-27,6	-24,0	529,48%	-13,22%
Net Borç/Özkaynak	-0,1	-0,2	19,61%	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	19,61%	-13,06%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.