

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %17,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %123,1 artışla 21.7 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %123,0 artışla 68.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %25,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %190,5 artışla 29.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %262,2 artışla 85.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 858 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 3.198 baz puan artışla %138,0 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 4.808 baz puan artışla %125,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %52,79 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %221,0 artışla 16.6 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %264,3 artışla 43.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,9 artışla 784.7 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 4Ç22'de 16.613 mn TL net kar (kons: 10.574 mn TL) açıklamıştır. Özellikle bankacılık, enerji ve yapı malzemeleri sektörlerindeki iştiraklerden gelen güçlü net kar performansı, konsolide net karı desteklemiştir. Bu iş kollarındaki oldukça güçlü büyümeye kıyasla, sanayi segmentinde enflasyonist ortamın maliyetler üzerindeki baskısı sebebiyle, finansal hizmetler tarafında ise hayat dışı segmentin zayıf performansı nedeniyle net karda daralma mevcuttur. Bankacılık segmentinde olumlu komisyon gelirleriyle güçlü müşteri kazanımının yanı sıra swap maliyetlerindeki düşüşle birlikte TÜFE'ye endeksli tahvil portföyü getirileri operasyonel performansı desteklemiştir. Bankacılık segmenti net kar katkısı yıllık %333 yükselişle 8,9 milyar TL olmuştur. Enerji segmentinde ise güçlü ciro artışlarına paralel olarak olumlu performans görüyoruz ve segmentin net kâr büyümesi yıllık %102 artışla 1,6 milyar TL olurken, Sanayi segmenti ise yıllık %47 azalışla 223 milyon TL net kar katkısı verebilmiştir. Yapı malzemeleri segmentinde, alternatif yakıt kullanımındaki artışa bağlı olarak enflasyonist baskıların olduğu yılda oldukça güçlü büyümelere bağlı olarak segmentin net kar katkısı yıllık oldukça güçlü şekilde %715 büyümeye 127 milyon TL olmuştur. Perakende sektöründe hızlanan satış gelirleri büyümesi, enflasyonist ortamda geçtiğimiz seneye kıyasla güçlü şekilde %150'lik büyüme gösterse de operasyonel karlılığa katkısı sınırlı şekilde 78 milyon TL olmuştur Finansal servisler tarafında ise hayat dışı segmentin negatif görünümüne bağlı olarak yıllık %36 daralma ile 81 milyon TL'lik kar katkısı görüyoruz. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendirecek de, Sabancı Holding'i uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	44,44			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	51,00			
Potansiyel Getiri	%15			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	14,40-46,42			
Piyasa Değeri (milyon TL)	90.676			
Firma Değeri (milyon TL)	875.393			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	44.431			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.040			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	45%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	46%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	35.151	41.646	62.814	55.346
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.477.001	1.678.143	2.592.229	1.605.866
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	40,6-44,4	37,1-44,4	37,1-45,8	14,6-45,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	16	11	33	198
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	4	2	11

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

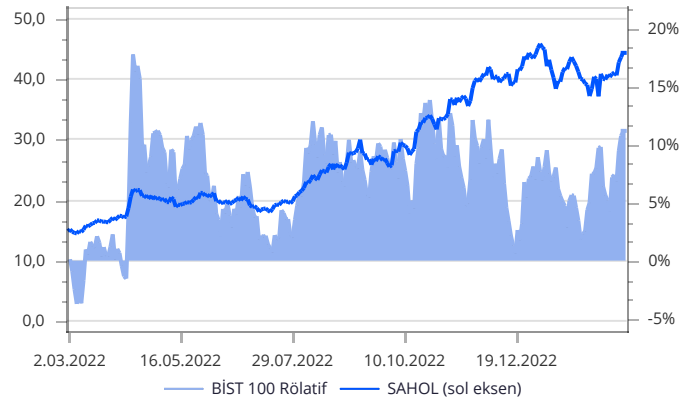
Şirket Faaliyet Alanı

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

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	30.570	68.172	123,0%	9.706	12.463	15.588	18.467	21.655	123,1%	17,3%
Brüt Kar	6.546	13.453	105,5%	1.888	2.515	3.301	3.649	3.987	111,1%	9,3%
Faaliyet Karı	21.425	81.821	281,9%	9.689	11.768	18.239	22.999	28.814	197,4%	25,3%
FAVÖK	23.550	85.295	262,2%	10.285	12.493	19.036	23.891	29.875	190,5%	25,0%
Net Kar	12.032	43.828	264,3%	5.175	8.251	8.091	10.873	16.613	221,0%	52,8%
Brüt Kar Marjı	118,5%	165,8%	4.735bp	149,0%	140,7%	159,5%	170,0%	181,4%	3.235bp	1.139bp
Faaliyet Kar Marjı	70,1%	120,0%	4.994bp	99,8%	94,4%	117,0%	124,5%	133,1%	3.323bp	851bp
FAVÖK Marjı	77,0%	125,1%	4.808bp	106,0%	100,2%	122,1%	129,4%	138,0%	3.198bp	858bp
Net Kar Marjı	39,4%	64,3%	2.493bp	53,3%	66,2%	51,9%	58,9%	76,7%	2.339bp	1.784bp
Net Borç	522.973	784.718	50,0%	522.973	601.263	702.575	755.484	784.718	50,0%	3,9%
Net Borç/FAVÖK	22,2	9,2	-58,57%	22,2	18,5	14,8	11,5	9,2	-58,57%	-19,99%
Net Borç/Özkaynak	5,0	3,9	-22,36%	5,0	4,9	5,1	4,6	3,9	-22,36%	-14,52%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.