

## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %135,1 artışla 18.5 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %122,9 artışla 46.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %25,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %333,9 artışla 23.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %317,8 artışla 55.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 725 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 5.927 baz puan artışla %129,4 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 5.557 baz puan artışla %119,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %34,38 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %220,5 artışla 10.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %296,9 artışla 27.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,5 artışla 755.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 3Ç22'de 10.873 mn TL net kar (kons: 9.483 mn TL) açıklamıştır. Özellikle enerji ve bankacılık sektörlerindeki iştiraklerden gelen güçlü net performansı, konsolide net karı desteklemiştir. Bu iş kollarındaki oldukça güçlü büyümeye kıyasla, hayat dışı segmentin zayıf performansı nedeniyle finansal hizmetlerin net kar üzerindeki etkisi sınırlı kalmıştır. Enerji üretim segmentinde güçlü getirilerle olumlu performans görülmüştür. Yapı malzemeleri segmentinde, alternatif yakıt kullanımı devam eden enflasyonist baskıları dengelemiştir. Perakende sektöründe hızlanan satış gelirleri büyümesi, enflasyonist ortamda operasyonel karlılığı artırmıştır. Bankacılık segmentinde güçlü müşteri kazanımı, operasyonel performansı desteklemiştir. Artan TÜFE'ye endeksli tahvillerden güçlü getiriler ve TL kredi faizlerinden gelen güçlü karlılık sonrası bankacılık segmenti net kar katkısı yıllık %431 yükselişle 7,0 milyar TL olmuştur. Hem perakende hem de dağıtım segmentinin katkısıyla enerji segmenti net kar katkısı yıllık %255 artışla 1,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sanayi segmenti bu çeyrekte önceki çeyreğe göre daha olumlu performans sağlayarak yıllık %98 yükselişle 460 milyon TL ve güçlü talep, artan kapasite kullanım oranı ve operasyonel verimlilik sonrası yapı malzemeleri katkısı yıllık %365 büyümeye 286 milyon TL olmuştur. Diğer taraftan perakende segmenti önceki çeyreğe göre güçlü performansla 55 milyon TL'lik net kâr desteği sağlamıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	20.864	46.517	122,9%	7.855	9.706	12.463	15.588	18.467	135,1%	18,5%
Brüt Kar	4.657	9.465	103,2%	1.704	1.888	2.515	3.301	3.649	114,1%	10,5%
Faaliyet Karı	11.736	53.007	351,7%	4.867	9.689	11.768	18.239	22.999	372,5%	26,1%
FAVÖK	13.264	55.421	317,8%	5.507	10.285	12.493	19.036	23.891	333,9%	25,5%
Net Kar	6.857	27.215	296,9%	3.392	5.175	8.251	8.091	10.873	220,5%	34,4%
Brüt Kar Marjı	104,3%	158,6%	5,433bp	110,8%	149,0%	140,7%	159,5%	170,0%	5,919bp	1,047bp
Faaliyet Kar Marjı	56,2%	114,0%	5,770bp	62,0%	99,8%	94,4%	117,0%	124,5%	6,258bp	753bp
FAVÖK Marjı	63,6%	119,1%	5,557bp	70,1%	106,0%	100,2%	122,1%	129,4%	5,927bp	725bp
Net Kar Marjı	32,9%	58,5%	2,564bp	43,2%	53,3%	66,2%	51,9%	58,9%	1,569bp	697bp
Net Borç	412.189	755.484	83,3%	412.189	522.973	601.263	702.575	755.484	83,3%	7,5%
Net Borç/FAVÖK	25,0	11,5	-53,98%	25,0	22,2	18,5	14,8	11,5	-53,98%	-22,56%
Net Borç/Özkaynak	4,5	4,6	2,19%	4,5	5,0	4,9	5,1	4,6	2,19%	-9,31%

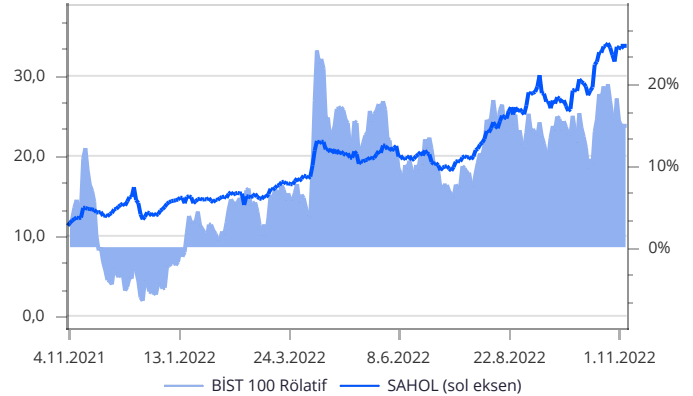
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	33,64			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	38,33			
Potansiyel Getiri	%14			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	11,29-34,62			
Piyasa Değeri (milyon TL)	68.639			
Firma Değeri (milyon TL)	824.123			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	33.633			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.040			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	47%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	47%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	38.676	48.902	52.542	46.894
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.281.599	1.516.968	1.451.022	957.808
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	31,7-33,6	27,5-34,0	21,6-34,0	11,2-34,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	19	56	79	199
BİST 100'e Göre Rölatif Getiri	0	3	5	15
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	Sermaye Payı (%)			

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.