

3Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %37,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,6 artışla 34.6 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %75,4 artışla 81.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %25,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,1 artışla 33.7 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %35,0 artışla 74.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 963 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 3.202 baz puan düşüşle %97,4 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 2.744 baz puan düşüşle %91,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %29,76 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %58,9 artışla 17.3 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %34,8 artışla 36.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

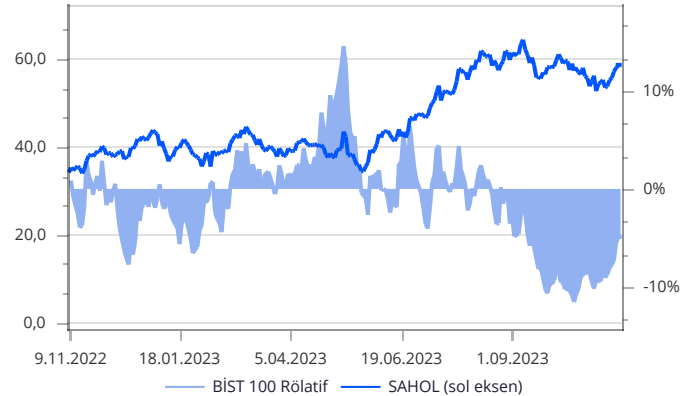
Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,4 artışla 1231.2 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 3Ç23'te 17.274 milyon TL net kar (kons: 12.766 mn TL; yıllık: +%59) açıklamıştır. 3Ç23'te kombine gelirler temel olarak bankacılık segmenti kaynaklı yıllık %70 artış kaydetmiştir. Banka dışı segmentlerde karlılık iyileşmeye devam etmiş olup, FAVÖK ve net kar sırasıyla %74 ve %91 artış kaydeden, artan e-ticaret satışları katkısıyla birlikte güçlü talep sonrası dijital segment güçlü gelir büyümesi ve karlılık sergilemiştir (3Ç23 satış gelirleri: 14 milyar TL, yıllık +%64 - net kar: 1,2 milyar TL, yıllık +%29). Perakende segmentinin operasyonel performansı gelişim kaydederken, artan e-ticaret satışları katkısıyla birlikte güçlü talep sonrası dijital segment güçlü gelir büyümesi ve karlılık sergilemiştir (3Ç23 satış gelirleri: 10,9 milyar TL, yıllık +%126 - net kar: 169 mn TL, yıllık +%94). Eyl.23 itibarıyla Holding solo net nakit pozisyonu 5,9 milyar TL olmuştur (Haz.23: 4,5 mlr TL). 3Ç23 finansallarına bakıldığında, Holding'in net aktif değer (NAD)'ının cazip bir iskonto ile USD bazında neredeyse iki katına çıktığını görüyoruz (3Ç23 NAD: 7,6 mlr USD, -%41,4 - 2Ç23 NAD: 3,9 mlr USD, -%28,8). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	SAHOL:TI/SAHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	58,50			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	94,31			
Potansiyel Getiri	%61			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	33,38-65,15			
Piyasa Değeri (milyon TL)	119.364			
Firma Değeri (milyon TL)	1.350.518			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	58.488			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.040			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	48%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	46%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	21.068	27.985	40.102	47.057
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.198.344	1.574.318	2.349.361	2.133.548
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	55,2-58,5	52,7-59,0	52,7-64,4	34,0-64,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-2	25	71
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	-5	-1	-5
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	64,83			
Sakıp Sabancı Holding Anonim Şirketi	14,07			
Serra Sabancı	7,22			
Suzan Sabancı Sabancı	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



TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	46.517	81.584	75,4%	18.467	21.655	21.823	25.122	34.639	87,6%	37,9%
Brüt Kar	9.465	16.631	75,7%	3.649	3.987	4.073	5.117	7.442	103,9%	45,4%
Faaliyet Karı	53.007	70.871	33,7%	22.999	28.814	13.047	25.618	32.206	40,0%	25,7%
FAVÖK	55.421	74.814	35,0%	23.891	29.875	14.218	26.875	33.721	41,1%	25,5%
Net Kar	27.215	36.674	34,8%	10.873	16.613	6.087	13.313	17.274	58,9%	29,8%
Brüt Kar Marjı	158,6%	144,6%	-1.404bp	170,0%	181,4%	125,2%	159,3%	146,1%	-2.388bp	-1.319bp
Faaliyet Kar Marjı	114,0%	86,9%	-2.708bp	124,5%	133,1%	59,8%	102,0%	93,0%	-3.157bp	-900bp
FAVÖK Marjı	119,1%	91,7%	-2.744bp	129,4%	138,0%	65,2%	107,0%	97,4%	-3.202bp	-963bp
Net Kar Marjı	58,5%	45,0%	-1.355bp	58,9%	76,7%	27,9%	53,0%	49,9%	-901bp	-312bp
Net Borç	755.484	1.231.155	63,0%	755.484	784.718	869.092	1.067.034	1.231.155	63,0%	15,4%
Net Borç/FAVÖK	11,5	11,8	2,28%	11,5	9,2	10,0	11,2	11,8	2,28%	4,55%
Net Borç/Özkaynak	4,6	4,6	1,42%	4,6	3,9	4,3	4,6	4,6	1,42%	0,14%

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.