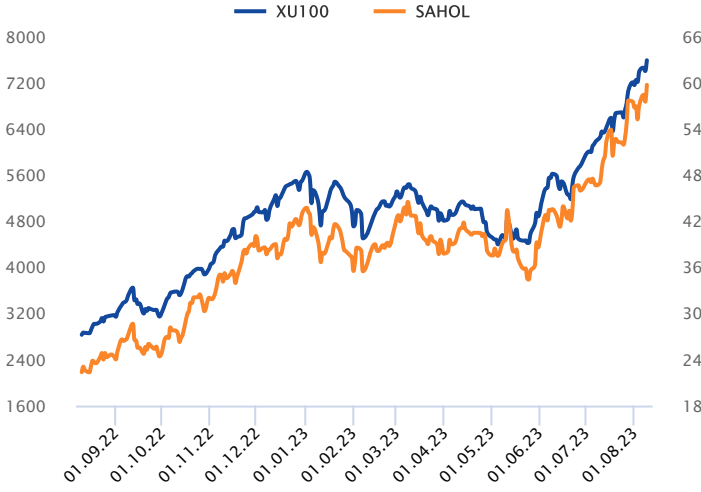



ŞİRKET GENEL BİLGİLERİ

Son Kapanış ve Hacim (09.08.2023)	59.80 ₺	3,918,436,400		
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	3,000			
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	2,040.4			
Halka Açıklık Oranı	49.0%			
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	1,028,832,386			
Piyasa Değeri (Mn TL)	122,016			
Halka Açık PD (Mn TL)	59,788			
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,522			
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	En Düşük	21.52 ₺		
	En Yüksek	60.40 ₺		
	Ortalama	37.94 ₺		
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	2,735,296,083 ₺			
	2020/06	2021/06	2022/06	2023/06
Temettü Verimi (Son 4 Yıl)	3.0%	3.3%	3.6%	2.6%
F/K Oranı	4.64	3.02	1.55	2.00
PD/DD Oranı	0.54	0.44	0.56	1.04
Brüt Kar Marjı	36.6%	36.7%	47.3%	41.1%
FAVÖK Marjı	19.2%	21.8%	35.1%	25.1%
Net Kar Marjı	8.1%	9.7%	18.2%	11.8%

HİSSE PERFORMANSI (%)

		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
Nominal	SAHOL	3.82	4.91	28.05	38.79	173.70
Rölatif	XU100	1.25	0.19	4.24	0.60	0.29
Rölatif	XU030	0.77	0.43	6.06	-0.11	-0.71
Rölatif	XUTUM	1.65	0.05	3.21	0.74	0.13

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı Sermaye Yüzdesi
SAKIP SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	287,100,001 14.1%
SERRA SABANCI	152,595,881 7.5%
ÇİÇDEM SABANCI BİLEN	141,566,961 6.9%
Diğer	1,459,141,089 71.5%

SEKTÖREL ANALİZİ

	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık)
SAHOL	122,016	57.76	1.04	2.60	0.88	0.27	50.07%
UMPAS	202	0.00	1.17	-	15.94	6.95	-
DAGHL	399	0.00	1.04	1.80	32.97	1.19	-
MARKA	245	0.00	9.82	24.39	32.47	10.11	-
METUR	432	0.00	4.57	17.15	9.41	5.33	-
AKYHO	459	0.00	2.19	-	-	8.27	-
İHYAY	545	0.00	1.00	6.16	-	0.45	-
ATSYH	409	0.00	24.84	33.22	20.46	6.82	-
COSMO	602	0.00	25.73	44.24	70.79	5.98	-
İSBIR	2,623	53.61	1.51	13.02	6.63	0.92	14.66%
MZHL	1,058	0.00	2.71	20.94	12.95	1.17	-
UNLU	2,415	0.00	2.50	7.96	8.35	0.18	-
Holding	774,299		2.28	8.81	15.69	2.53	54.24%

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre yükseldi.

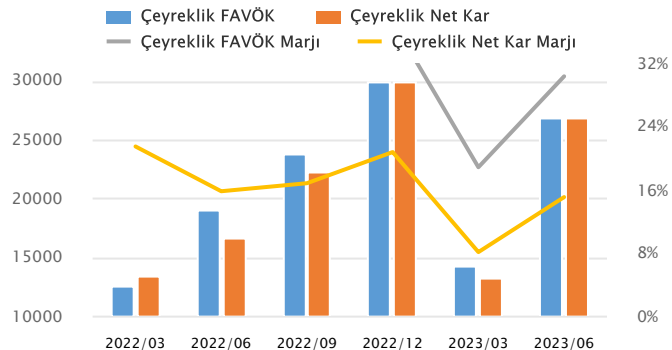
Şirketin net kâr/zararı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %118.71 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre ise %18.71 yükselişle 19.40 milyar TL olarak gerçekleşti. Şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %82.83 yükselişle 164.02 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin bu dönem 38.14 milyar TL net nakdi hesaplandı. Aynı zamanda şirketin 20.78 milyar TL döviz net borcu bulunmaktadır.

FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Şirketin 2023/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.33 yükselişle 41.09 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %25.05 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %41.06 seviyesine düştü. Finansman giderleri ise %120.39 yükselişle 2.37 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. PD/DD oranı 1.04 seviyesi ile sektör ortalamasının altında yer almaktadır.

BÜYÜME ANALİZİ

Büyüme Oranları	2022/06	2023/03	2023/06
Aktif Büyüme	88%	50%	57%
Aktif Karlılık Büyüme	2%	1%	0%
Özsermaye Büyüme	67%	66%	70%
Özsermaye Karlılık Büyüme	29%	14%	5%
Net Satış Büyüme	152%	96%	83%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	337%	11%	29%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	75%	126%	126%
FAVÖK Büyüme	306%	14%	30%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	229%	168%	100%
Net Kar Büyüme	372%	-26%	19%
Net Kar (Yıllık)	315%	125%	88%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	102%	52%	60%
Toplam Borç Büyüme	92%	48%	56%



5 ve 20 Günlük Hareketli Ortalama

Son işlem gününde 5 ve 10 günlük hareketli ortalamalarda herhangi bir kesişim sinyali gözlenmemekte. 5 günlük hareketli ortalama 20 günlük hareketli ortalama altında seyrettiği için ALIŞ pozisyonu korunuyor.

Commodity Channel Index - CCI (14)

CCI, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. Son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor.

Momentum - MOM (9)

Momentum, aşırı alım ya da aşırı satım bölgesinde değil. Momentum'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor. Son işlem gününde momentum artışı dikkat çekmekte.

Relative Strength Index - RSI (14)

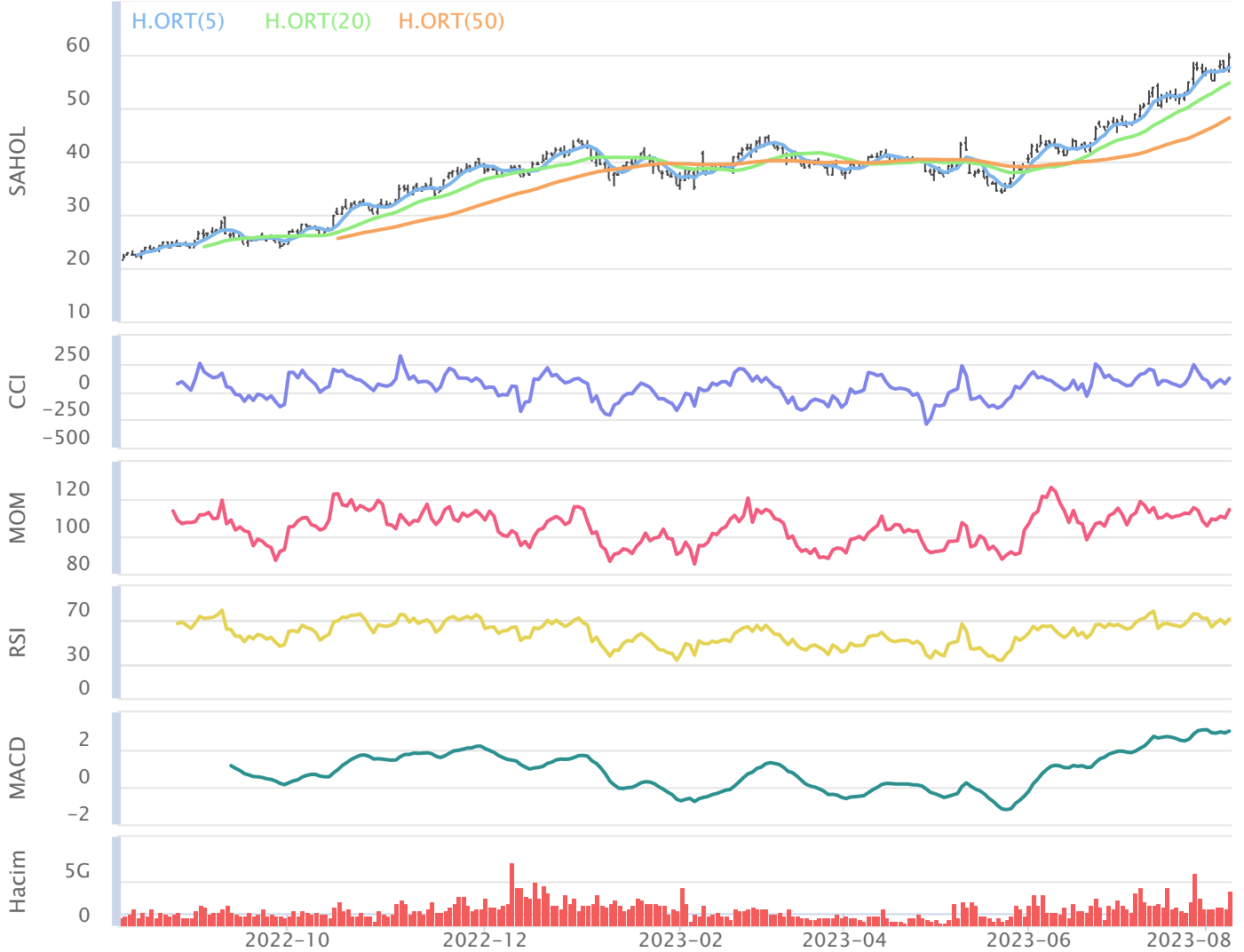
RSI, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. RSI'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor. Son işlem gününde RSI'da güçlenme dikkat çekmekte.

MACD

MACD 0 referans çizgisi üstünde hareket ediyor. MACD, hareketli ortalamasının üstünde ALIŞ pozisyonunu koruyor. Son işlem gününde MACD güç kazanıyor.

Stochastic

Stokastik, aşırı alım ya da aşırı satım bölgesinde değil. Stokastik, hareketli ortalamasının üstünde ALIŞ pozisyonunu koruyor. Stokastik'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor.

09.08.2022 - 09.08.2023

Özet Bilanço Aktifleri (Mn TL)	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	720,809	828,532	617,875	1,037,241	68%	62%
Nakit ve Benzerleri	64,878	71,763	63,165	117,325	86%	7%
Ticari Alacaklar	6,607	7,078	6,287	8,577	36%	1%
Stoklar	13,450	15,459	11,139	18,359	65%	1%
Duran Varlıklar	525,121	546,538	439,660	625,197	42%	38%
Finansal Yatırımlar	232,512	255,188	179,763	285,081	59%	17%
Maddi Duran Varlıklar	16,377	18,058	12,444	24,605	98%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,565	15,409	12,822	18,228	42%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,245,930	1,375,070	1,057,535	1,662,438	57%	100%
Özet Bilanço Pasifleri (Mn TL)	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	902,104	1,040,742	796,871	1,272,458	60%	77%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25,987	27,255	31,702	34,938	10%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37,579	38,213	38,293	44,155	15%	3%
Ticari Borçlar	15,487	15,397	11,322	17,378	53%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143,594	132,784	121,683	160,186	32%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	76,881	77,529	70,816	90,772	28%	5%
Toplam Yükümlülükler	1,045,697	1,173,526	918,554	1,432,643	56%	86%
Toplam Özkaynaklar	100,832	102,114	69,407	117,862	70%	7%
Ödenmiş Sermaye	2,040	2,040	2,040	2,040	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	39,650	78,598	38,825	78,213	101%	5%
Net Dönem Karı veya Zararı	82,387	13,224	30,072	40,074	33%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,245,930	1,375,070	1,057,535	1,662,438	57%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	234,479	75,512	89,711	164,017	83%	100%
Satışların Maliyeti (-)	54,720	17,750	22,234	37,755	70%	23%
Brüt Kar (Zarar)	113,059	27,327	42,393	67,342	59%	41%
Faaliyet Giderleri (-)	31,239	14,280	12,386	28,677	132%	17%
Genel Yönetim Giderleri	25,214	11,949	9,886	23,874	141%	15%
Pazarlama Giderleri	5,916	2,284	2,461	4,708	91%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	109	46	39	94	142%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	81,821	13,047	30,008	38,665	29%	24%
Faaliyet Karı veya Zararı	87,073	13,877	32,570	44,944	38%	27%
Finansman Gelirleri	726	116	480	544	13%	0%
Finansman Giderleri (-)	2,500	936	1,074	2,367	120%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	102,751	15,169	38,003	48,291	27%	29%
Dönem Karı veya Zararı	43,828	6,087	16,342	19,400	19%	12%
Finansal Oranlar	2022/12	2023/03	2022/06	2023/06	Değ.	
Değerleme Oranları						
Fiyat / Kazanç	2.10	1.94	1.55	2.00		Pozitif
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.91	0.79	0.56	0.80		Pozitif
Firma Değeri / FAVÖK	1.20	0.78	1.57	0.59		Negatif
Hisse Başına Kar	21.48	20.42	12.21	22.98		Pozitif
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.56	4.64	4.34	4.60		Pozitif
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	37.30	40.64	29.97	42.57		Pozitif
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.23	0.24	0.18	0.23		Pozitif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	58%	60%	58%	62%		Pozitif
Toplam Borç / Aktifler	84%	85%	87%	86%		Negatif
Toplam Borç / Özsermaye	1,037%	1,149%	1,323%	1,216%		Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	10,758.72	2,745.33	5,798.98	-20,781.91		Negatif
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13%	3%	12%	-22%		Negatif
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4%	1%	2%	1%		Negatif
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4%	4%	3%	3%		Pozitif
Özsermaye Karlılığı	58%	7%	29%	21%		Negatif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	58%	51%	45%	50%		Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı	35%	17%	33%	24%		Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	35%	31%	31%	29%		Negatif
FAVÖK Marjı	36%	19%	35%	25%		Negatif
FAVÖK Marjı (Yıllık)	36%	32%	33%	31%		Negatif
Net Kar Marjı	19%	8%	18%	12%		Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)	19%	15%	18%	15%		Negatif
Likidite Oranları						
Nakit Oran	14.41	15.00	13.18	16.35		Pozitif
Cari Oran	0.80	0.80	0.78	0.82		Pozitif

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza. No:13 Kat:8 - 34485 İstanbul / Türkiye
(+90) 212 317 27 27

arastirma@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

YASAL

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.