



TKNSA 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	10,408,933,000	4,539,354,000	129.3	7,830,688,000	32.9
Brüt Satış Karı	1,827,906,000	777,694,000	135.0	1,333,976,000	37.0
Faaliyet Giderleri	983,482,000	442,351,000	122.3	762,333,000	29.0
Net Finansman Giderleri	376,932,000	103,265,000	265.0	161,711,000	133.1
Esas Faaliyet Karı	844,424,000	335,343,000	151.8	571,643,000	47.7
FAVÖK	942,595,000	386,115,000	144.1	657,512,000	43.4
Ana Ortaklık Net Kar	292,678,000	140,564,000	108.2	156,782,000	86.7

- Şirket 3. Çeyrek 2023'te önceki döneme göre %87, önceki yılın aynı dönemine göre %108 oranında artışla oldukça güçlü bir büyüme sağlayarak rekor seviyede 292 milyon 678 bin TL net kar açıkladı.

- 3. Çeyrek 2023'te net satışlar, önceki döneme göre %33, önceki yılın aynı dönemine göre %129 oranında istikrarlı büyümesi ivmesini koruyarak izlenerek rekor seviyede 10 milyar 408 milyon 933 bin TL seviyesinde gerçekleşti.

- 3 çeyrek 2023'te FAVÖK, önceki döneme göre %43, önceki yılın aynı dönemine göre %144 oranında büyüme sağlayarak rekor düzeyde 942 milyon 595 bin TL seviyesinde gerçekleşti.

- 3. Çeyrek 2023'te brüt kar marjı önceki döneme göre 0,5 puan, önceki yılın aynı dönemine göre ise 0,4 puan artışla %17,56 seviyesinde gerçekleşti.

- Net kar marjı 3. Çeyrek 2023'te önceki çeyreğe göre 0,8 puan artış, önceki yılın aynı dönemine göre 0,3 puan düşüşle %2,81 seviyesinde gerçekleşti.

Fiyat

Güncel fiyat	33.82
Piyasa Değeri	6,797,820,000.00

Piyasa Bilgileri

Pazar	Yıldız Pazar
F/K	8.67
PD/DD	5.07
Halka Açıklık	50.00
Hisse Adedi	201,000,000
Sektör	SPERAKENDE

Son 1 Hafta Dip - Zirve

En Düşük	30.00
En Yüksek	36.22

Son 1 Ay Dip - Zirve

En Düşük	25.64
En Yüksek	39.00

Son 1 Yıl Dip - Zirve

En Düşük	14.99
En Yüksek	39.00



Pazar Değerlendirmesi

- 2023 yılı 8 ay sonuçlarına bakıldığı zaman Teknosa'nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin **pazardaki payı %26'dır**. Bağımsız araştırma şirketi GfK'nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması'na göre, 2023 yılı 8 ay sonunda Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri de dahil olmak üzere, **tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü 301,2 milyar TL'dir**. Pazar, 2022 yılı aynı dönemine göre, **%107 oranında büyüme** göstermiştir.
- Tüketici teknolojisi ürünleri pazarını kategoriler ayrıntısında incelediğimizde, söz konusu dönem içinde en fazla büyümenin **%155 oranında büyüme ile küçük ev aletleri** kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriye **%111 ile büyük beyaz eşya** (klima dâhil), **%110 ile bilgi teknolojileri**, **%95 büyüme ile telekom** ve **%87 büyüme ile tüketici elektroniği** takip etmektedir
- GfK şirketi tarafından, Techonline pazar bilgileri de takip edilmektedir. Techonline 2023 yılı 8 ay sonuçlarına bakıldığında Pazar büyüklüğü yaklaşık **%114 büyümeyle 69,7 milyar TL** seviyesine çıkmıştır.
- Kategoriler bazında incelendiğinde en fazla büyümenin **%174 büyüme ile küçük ev aletleri** kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriye yüzde **%120 ile büyük beyaz eşya** (klima dâhil), **%100 büyüme oranıyla Telekom**, **%94 ile bilgi teknolojileri** ve **%91 büyüme ile tüketici elektroniği** takip etmektedir.

Genel Görüş

- Güncel hisse fiyatı 33,82 iken mevcut çarpanlar; FK 8,67, FD/FAVÖK 2,14, PD/DD 5,07** seviyesinden işlem görüyor. Mevcut çarpanların sektöre görece makul seviyede olduğu söylenebilir.
- Büyümenin güçlü ve istikrarlı şekilde devam ettiğini** söylemek mümkün.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Araştırma Direktörü
Volkan DÜKKANCIK

Araştırma Uzman Yardımcısı
Yusuf KILINÇ

Araştırma Uzman Yardımcısı
Anıl Abdullah KÖKSOY

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.