Şirket 4Ç23'de 11,861mn TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentileri 1ç933mn TL seviyesindeydi. Net kardaki bu büyük sapmada 11 milyar TL seviyesindeki vergi geliri etkili oldu. Net kâr çeyreklik 53.66% artarken,  geçen yıl aynı döneme göre yıllık 185.65% yükseliş gösterdi. Buna karşın vergi öncesi kar yıllık %78 daralma gösterdi. Net kâr marjı 4Ç23'de 63.92% olurken, önceki çeyrekte 27.50% ve geçen yıl aynı çeyrekte 33.28% olmuştu. Kar marjındaki artışta vergi geliri etkili oldu.

Satış gelirleri 4Ç23'de beklentinin biraz üzerinde 18557mn TL seviyesinde gerçekleşti.  Satışlar önceki çeyreğe göre -33.90% azalırken, geçen yıl aynı döneme göre yıllık 48.72%  büyüdü. Brüt kâr marjı 4Ç23'de 10.27% oldu. Önceki çeyrekte 38.34% ve geçen yıl aynı dönem 27.40% olmuştu.

Favök aynı dönemde 3,618mn TL olurken, yıllık bazda -8.77%  azalış gösterdi. Favök beklentilerin bir miktar altında kalırken çeyreklik -69.99% küçüldü. Favök marjı aynı dönemde 19.50% seviyesinde oluştu. Önceki çeyrekte 42.95% , geçen yıl aynı dönemde 31.78% olmuştu.

Şirket'in 4Ç23'deki ihracat oranı 52.80% seviyesinde oldu. Geçen yıl aynı dönemde 61.31% seviyesinde gerçekleşmişti.

**12 Aylık Sonuçlar**

2023 yılında şirket 20,908 mn TL net kâr açıkladı. Net kâr geçen yıl aynı döneme göre 194.47%  büyüdü.  Bu dönemde şirket 70,532 mn TL satış geliri elde ederken satış gelirleri yıllık 65.05% artış gösterdi. FAVÖK 21,626 milyon TL oldu  ve yıllık bazda 53.38% arttı.

2023 yılında şirket 23.85% brüt kâr marjı ile çalıştı. Geçen yıl aynı dönemde 27.09% olmuştu. Favök marjı 30.66% seviyesinde olurken, geçen yıl 32.99% olmuştu. Net kâr marjı 29.64% oldu. Geçen yıl aynı dönemde 16.62% olmuştu.

Aktif kârlılığı 14.04% olurken, geçen yıl aynı dönemde 9.55% olmuştu. Sektör ortalaması 10.75% seviyesinde bulunuyor.

Özsermaye kârlılığı 57.51% olurken, geçen yıl aynı dönemde 57.00% olmuştu. Sektör ortalaması 33.16% seviyesinde bulunuyor.

İhracat oranı 56.72% seviyesinde gerçekleşti. 2022 yılının tamamında ihracat oranı 58.91% olmuştu.

Bu dönemin sonunda şirketin 84,905 mn TL net borcu bulunuyor. 2022 yılının sonunda şirketin 48,180 mn TL borcu bulunuyordu. Net borç / FAVÖK oranı yıllık bazda 3.93x seviyesinde bulunuyor. Cari oran 1.29x ve likidite oranı ise 1.26x seviyelerinde. Sektör ortalaması cari oran için 1.12x ve likidite oranı için 1.06x seviyesinde bulunuyor.

Şirketin borç kaynak oranı 72.93% seviyesinde. Geçen yıl aynı dönemde 81.16% seviyesindeydi. Sektör ortalaması borç kaynak oranı için 65.09% seviyesinde bulunuyor.

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 5,520.1 milyon TL artarak 16,078.4 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 20176.7 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 10,953.3 milyon TL nakit çıkışı olurken, finansman faaliyetlerinden 10,474.4 milyon TL nakit çıkışı sağlandı.

Finansman giderlerinin net satışlara oranı 6.15% olurken, geçen yıl aynı dönemde 8.25% olmuştu.

Nakit döndürme süresi bu dönemin sonunda -20.69 gün olarak gerçekleşti. Sektör ortalaması ise -4.72 gün seviyesinde bulunuyor.

Şirket son kapanışa göre 170,428 mn TL firma değerinde bulunuyor. Son duruma göre 4.09x F/K (sektör 6.48x), 7.88x FD/FAVÖK (sektör 7.02x) ve 1.56x PD/DD (sektör1.52x) piyasa çarpanlarıyla işlem görüyor. Net kar rakamındaki artışın vergi geliri kaynaklı olması, operasyonel sonuçların ise 4Ç’de geçen yıla göre zayıf kalması dikkat çekiyor. Ancak Şirket makul piyasa çarpanlarında işlem görmekte.