

Sabancı Holding: 4. Çeyrek Sonuçları ve Teknik Görünüm

Sabancı Holding 2024 yılının dördüncü çeyreğinde 1,65 milyar TL zarar açıklayacağı beklentilerine karşılık 3.65 milyar TL net zarar açıkladı. 2024 yılının tamamında ise zarar 15.5 milyar TL olarak gerçekleşti. Buradaki en önemli neden ise net parasal pozisyon kazanç(kayıp) kaleminde ki 11.87 milyar TL kayıp ve finansal giderlerde artış görülmesi... Gelir tablosunda ki diğer kalemlerin yıllık bazda performansını hatırlatmak gerekirse;

- Satış gelirleri 766 milyar TL'den 906.9 milyar TL yükselerek %18.3 oranında artış kaydetti.
- Brüt kar cephesinde 167 milyar TL'den 162 milyar TL'ye hafif bir gerileme oldu. Maliyet kontrolü çok olumsuz olmamakla birlikte etkin de değil...
- Esas faaliyet karı 141.3 milyar TL'den 45.4 milyar TL'ye gerileyerek %67.8 oranında düştü.
- Favök tarafındaki düşüş ise %58.7 seviyesinde... Tüm bu veriler eşliğinde net kar rakamı 22.3 milyar TL kardan 15.5 milyar TL zarara dönmüş.

Özet Gelir Tablosu(Bin TL)

	4Q24	4Q23	Değ(%) Yıllık	3Q24	Değ(%) Çeyrek	12A24	12A23	Değ(%) Yıllık
Net Satışlar	242,223,723.17	213,063,916.42	13.68	226,878,811	5.63	956,986,486	766,314,277	18.36
Satışların Maliyeti	42,877,165.46	41,705,183.89	2.81	38,826,428	10.43	162,002,841	167,380,261	-3.21
Brüt Kar	41,981,044.25	68,229,675.53	-38.50	39,560,816	6.12	188,319,742	268,362,132	-29.83
Faaliyet Giderleri	35,486,045.90	32,791,525.86	8.42	34,748,893	2.12	142,937,030	127,082,910	12.48
EPK	6,494,998.45	35,528,149.67	-81.72	4,811,923	34.98	45,382,712	141,279,222	-67.88
Net Finansman Gideri	753,026.69	17,310.39	4,250.14	2,206,848	-65.88	7,248,765	4,984,645	45.42
Net Parasal Pozisyon Kazanç(Kayıp)	-11,868,208.67	-5,700,932.19	A/D	-9,567,958	-64,125,991	-106,139,624	A/D	
Vergi Öncesi Kar	-3,936,358.02	40,648,349.49	A/D	-3,891,100	-15,749,920	69,233,858	A/D	
Net Kar/Zarar	-3,648,333.83	19,255,503.21	A/D	-2,993,092	-15,474,560	22,273,810	A/D	
FAVÖK	11,690,737.23	40,082,277.91	-70.83	9,847,260	18.72	65,438,682	158,751,491	-58.78

Genel olarak beklenti altında açıklanan çeyrek net kar ve yıllık bazda kardan zarara dönüş negatif olarak değerlendirilebilir. Yalnız bilançonun özellikle banka ve Enerjisa tarafından güçlü desteklenmesi önemli. Faiz indirimleri, banka bilançolarına pozitif yansıma, iç talepte hareketlenme beklentileri SAHOL hisselerinde en kötünün geride kalmış olabileceği fiyatlamalarını tetikleyebilir. Bugün hissede ki pozitif fiyatlamayı bu şekilde okuyabiliriz.

Teknik olarak;

Gün içinde pozitif fiyatlamalar dikkat çekiyor. Gerek holdingin bilançosuna yönelik geleceğe dönük olumlu beklentiler gerekse yurt içerisinde piyasaların pozitif seyri sonucu 103.80 seviyesi üzerinde fiyatlamaları izlemekteyiz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık kısa vadeli yükseliş açısından bir hayli kritik. Bunun nedenini iki şekilde açıklayabiliriz:

- 111.00 – 78.10 seviyesine yaşanan düşüşün fibonacci %78.6 seviyesi tam olarak 103.90 desteğinden geçiyor.
- 111.00 seviyesinden başlayan alçalan trend (turuncu) 100.80 seviyesinden geçmekte.

Dolayısıyla 103.80 seviyesi üzerinde kapanışlar mevcut yükselişlerin devam etme olasılığını kuvvetli tutuyor. Bu durumda kısa vadede 109.50 – 111.00 bölgesine doğru atakların devam etme olasılığı yüksek. 103.80 üzerinde kalındığı sürece orta vadeli yapıda 119.90 seviyesine doğru atakların sürme olasılığını da göz ardı etmiyoruz.

103.8 desteğinin aşağı kırılması ise fiyatların yeniden alçalan trendine geri dönmesi anlamına gelmesi nedeni ile fiyatları izlerken bir kere daha negatif tarafa geçeceğiz. Bu senaryoda 94.50 seviyesine baskısının oluşma ihtimalini değerlendirmeye alacağız.



Güncel fiyat: 104.8 / **Hedef Fiyat Aralığı (Kısa Vade):** 109.5 – 111.00 / **Zarar Kes:** 103.80 altında günlük kapanışlar.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA BİRİMİ

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.