

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,01 azalışla 4.663 milyon TL olmuştur. FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,71 azalışla 1.021 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 578 baz puan azalışla %21,9 olmuştur. Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,96 azalışla 671 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 4.663 mn TL satış geliri (yıllık: -%20), 1.021 mn TL FAVÖK (yıllık: -%37) ve 671 mn TL net kar (yıllık: -%43) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %20 azalış kaydederken, yurtiçi gelirleri %18 gerilemiş, ihracat gelirleri %26 düşüş göstermiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı % 23'ten %21'e gerilemiştir. Operasyonel giderler %16 gerilerken, satışların maliyeti yıllık %12 azalmış ve brüt kar marjı 722bp daralmıştır. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %37 azalışla 1.021milyon TL, FAVÖK marjı 578bp'lık düşüşle %21,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 99 milyon TL net finansal gider (2Ç23: +185 mn TL), 66 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 21 mn TL), 126 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 7 milyon TL) elde etmiş olup, 671 milyon TL net kar (2Ç23: +1.177 mn TL) açıklamıştır. Şirketin 2Ç24'te 440 milyon TL net borcu bulunmaktadır (2Ç23: 116 mn TL). Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	ÇİMENTO
Fiyat	150,70
Hedef Fiyat	177,43
Potansiyel Getiri	17,74%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	116,85-192,09
Piyasa Değeri (Milyon TL)	28.851
Firma Değeri (Milyon TL)	29.291
Fiili Dolaşım PD (Milyon TL)	5.482
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	191
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	13,24%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	12,67%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	355	513	637	1.215
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	54.024	78.667	93.396	183.251
Fiyat Aralığı	149,9-153,4	142,5-162,6	129,7-162,6	117,2-179,7
Hisse Performans(%)	1H	3A	6A	1Y
Nominal Getiri	-4		-11	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	8	-17	-7
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
HEIDELBERG MATERIALS AG	39,72			
HACI ÖMER SABANCI HOLDING A.Ş.	39,72			
DİĞER	20,56			

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	11.531	9.367	-%18,8	5.701	5.829	4.704	4.663	-%20,0	-%0,9
Brüt Kâr	2.558	1.423	-%44,4	947	1.611	471	952	-%40,9	%102,3
Faaliyet Kâr	2.123	989	-%53,4	755	1.368	240	749	-%45,3	%211,6
FAVÖK	2.632	1.531	-%41,8	997	1.614	488	1.021	-%36,7	%109,2
Net Parasal Pozisyon	220	26	-%88,3	199	21	-40	66	%2,2	-
Net Kâr	1.873	673	-%64,1	696	1.177	2	671	-%43,0	%38559,3
Brüt Kâr Marjı	%22,2	%15,2	-699bp	%16,6	%27,6	%10,0	%20,4	-722bp	1.042bp
Faaliyet Marjı	%18,4	%10,6	-786bp	%13,2	%23,5	%5,1	%16,1	-741bp	1.095bp
FAVÖK Marjı	%22,8	%16,3	-648bp	%17,5	%27,7	%10,4	%21,9	-578bp	1.153bp
Net Kâr Marjı	%16,2	%7,2	-906bp	%12,2	%20,2	%0,0	%14,4	-579bp	1.436bp
Net Borç	116	440	%278,2	701	116	-353	440	%278,2	-
Net Döviz Pozisyonu	228	-21	-	-11	228	-255	-21	-	-%91,6
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,1	%269,5	0,3	0,0	-0,1	0,1	%269,5	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Genel Müdürlük Esentepe Mh. Eczacı Sk. Safer Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	Adana Çınarlı Mah. 61024 Sk. Sunar Nuri Çormu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 D:124 - (0322) 355 31 45
Aydın Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronisans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN (0256) 218 22 95	Ankara Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
Beylikdüzü Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43	Bursa Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osungazi – (0224) 233 43 37
Denizli Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi - (0258) 295 08 99	Erenköy Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45
Eskişehir Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45	İzmir Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir - (0232) 270 44 67
İzmit Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli - (0262) 999 68 97	Kapalıca Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul - (0212) 513 40 01
Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00	Malatya Sancaktar Mah. Aslanteped. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00
Mersin Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN - (0324) 241 33 15	Niğde Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34
Suadiye Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43	

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.