

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,29 artışla 24.146 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 1.255 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 288 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklamıştır.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 7.846 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 1.024 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç: Şirket, 3Ç24'te 1.024 mn TL net kar (3Ç23: -7.846) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri (finans dahil) yıllık %26 artış göstermiştir. "Finans&yatırım" ve "internet&eğlence" segmentlerinde sırasıyla %220 ve %28 gelir artışı görünürken, diğer tüm segmentlerin gelirlerinde yıllık bazda ciddi daralma görülmüştür. Operasyonel giderler % 21 yükselişle 2.335 milyon TL (2Ç24: 1.932 mn TL) olurken, satışların maliyeti yıllık %53 artmış ve brüt kar marjı geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz sonrası 721bp'lık düşüş kaydetmiştir. Şirket 3Ç24'te 288 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar yazmıştır. 3Ç24'te 59 milyon TL net diğer gider (3Ç23: +3,143 mn TL ve 2Ç24: +2.376 mn TL) yazmıştır. Şirket, 615 milyon TL net finansal gider (3Ç23: +165 mn TL) kaydederken, 159 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: 8.400 mn TL parasal kayıp), 391 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: -1.596 milyon TL) elde etmiş olup, 1.024 milyon TL net kar (3Ç23: -7.846) açıklamıştır. Holding net aktif değerine göre (NAD) yaklaşık %55 iskontolu işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

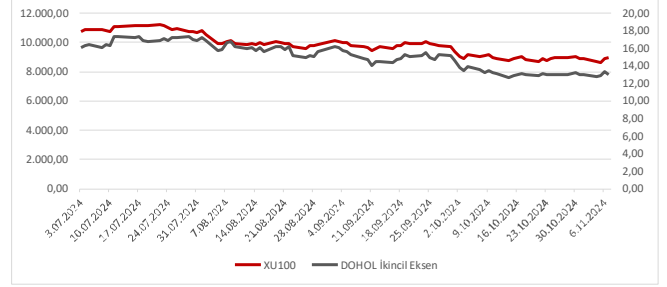
3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	HOLDİNG
Fiyat	12,93
Hedef Fiyat	21,5
Potansiyel Getiri	66%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	10,33 - 17,77
Piyasa Değeri (Milyon TL)	33.838
Firma Değeri (Milyon TL)	15.461
Fiiili Dolayım PD (Milyon TL)	12.078
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	2.617,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	35,69
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	15%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	17%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	28.956	28.956	20.834	33.807
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	377,80	321,73	297,65	474,45
Fiyat Aralığı	12,62 - 13,5	12,54 - 13,63	12,54 - 16,88	10,33 - 17,77

Hisse Performans(%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-0,39	-4,72	-21,97	-8,60
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	0,93	-0,95	-10,76	14,04

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	34,34
YAŞAR BEĞÜMHAN DOĞAN FARALYALI	11,58
ARZUHAN YALÇINDAĞ	11,52
HANZADE VASİFİYE DOĞAN BOYNER	11,48



TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	50.072	62.086	%24,0	19.119	20.817	17.123	24.146	%26,3	%41,0
Brüt Kâr	9.539	6.939	-%27,3	2.609	2.989	2.395	1.555	-%40,4	-%35,1
Faaliyet Kârı	4.422	559	-%87,4	520	876	463	-781	-	-
FAVÖK	7.014	3.423	-%51,2	1.255	1.898	1.814	-288	-	-
Net Parasal Pozisyon	-9.640	1.004	-	-8.400	140	705	159	-	-%77,4
Net Kâr	140	3.049	%2075,9	-7.846	1.122	903	1.024	-	%13,4
Brüt Kâr Marjı	%19,1	%11,2	-787bp	%13,6	%14,4	%14,0	%6,4	-721bp	-755bp
Faaliyet Marjı	%8,8	%0,9	-793bp	%2,7	%4,2	%2,7	-%3,2	-	-
FAVÖK Marjı	%14,0	%5,5	-849bp	%6,6	%9,1	%10,6	-%1,2	-	-
Net Kâr Marjı	%0,3	%4,9	463bp	-%41,0	%5,4	%5,3	%4,2	4.528bp	-103bp
Net Borç	-15.013	-17.541	%16,8	-15.013	-11.817	-14.783	-17.541	%16,8	%18,7
Net Döviz Pozisyonu	13.940	8.873	-%36,3	13.940	15.154	6.746	8.873	-%36,3	%31,5
Net Borç/FAVÖK	-1,8	-2,3	%27,9	-1,8	-1,0	-1,6	-2,3	%27,9	%42,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

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 Osmangazi – (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. Aslantepe Cad. 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 kişisel olarak 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 şekil, 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 şekil 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 şekil 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 şekil 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 şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.