

2Ç24 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,27 azalışla 12.089 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %40,52 azalışla 313 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 114 baz puan azalışla %2,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,53 azalışla 92 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 12.1 milyar TL satış geliri (yıllık: -%14), 313 milyon TL FAVÖK (yıllık: -%41) ve 92 milyon TL net kar (yıllık: -%45) açıklamıştır. Marjlardaki daralma, 2Ç24 rakamlarında daha belirgin olmakla birlikte, 1Y24 rakamları tatmin edicidir. Net nakit çeyreklik bazda %60 azalarak 344 milyon TL'ye gerilemiştir. Net parasal kazancın 49 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesi firmanın 92 milyon TL net kar açıklamasıyla sonuçlanmıştır. Net kar marjı %0,8 olarak gerçekleşmiş ve yıllık bazda 42 bp gerilemiştir. Net finansal giderler, 2Ç24'te 147 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2Ç23'teki 193 milyon TL'ye göre daha ılımlı bir tabloya neden olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz, şirket 2024 beklentilerimize istinaden 1.7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

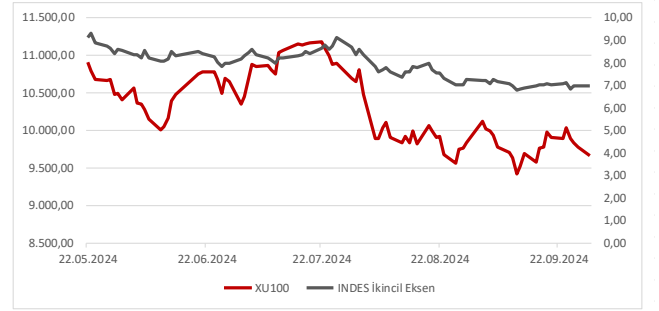
2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	BİLİŞİM VE YAZILIM
Sektör	6,98
Fiyat	11,63
Hedef Fiyat	67%
Potansiyel Getiri	5,56 - 11,77
52 Haftalık Fiyat Aralığı	5,235
Piyasa Değeri (Milyon TL)	4,891
Firma Değeri (Milyon TL)	72,37
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	3,206
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	750,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,23
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	8%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	10%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	4.343	4.343	9.130	15.397
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	30,11	38,02	72,37	123,96
Fiyat Aralığı	6,72 - 7,14	6,61 - 7,35	6,61 - 9,26	5,56 - 11,77

Hisse Performans(%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-4,24	-6,22	-17,01	-4,07
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4,73	-2,82	-7,62	14,64

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	55,82
NEVRES EROL BİLECİK	31,68
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş	8,42



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	29.744	28.039	-%5,7	15.643	14.101	15.950	12.089	-%14,3	-%24,2
Brüt Kâr	1.270	1.389	%9,4	556	714	875	514	-%28,0	-%41,3
Faaliyet Kârı	848	912	%7,5	341	508	614	298	-%41,3	-%51,4
FAVÖK	889	954	%7,3	362	527	640	313	-%40,5	-%51,1
Net Parasal Pozisyon	-75	33	-	-62	-13	-16	49	-	-
Net Kâr	145	211	%45,4	-21	166	118	92	-%44,5	-%22,1
Brüt Kâr Marjı	%4,3	%5,0	68bp	%3,6	%5,1	%5,5	%4,3	-81bp	-124bp
Faaliyet Marjı	%2,9	%3,3	40bp	%2,2	%3,6	%3,8	%2,5	-113bp	-138bp
FAVÖK Marjı	%3,0	%3,4	41bp	%2,3	%3,7	%4,0	%2,6	-114bp	-142bp
Net Kâr Marjı	%0,5	%0,8	26bp	-%0,1	%1,2	%0,7	%0,8	-42bp	2bp
Net Borç	-838	-344	-%58,9	-1.934	-838	-851	-344	-%58,9	-%59,5
Net Döviz Pozisyonu	-241	-927	%284,1	-23	-241	-944	-927	%284,1	-%1,7
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,1	-%70,5	-0,9	-0,3	-0,2	-0,1	-%70,5	-%57,0

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 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 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.