

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 %26,18 azalışla 3.720 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,03 azalışla 505 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.352 baz puan azalışla %13,6 olmuştur.

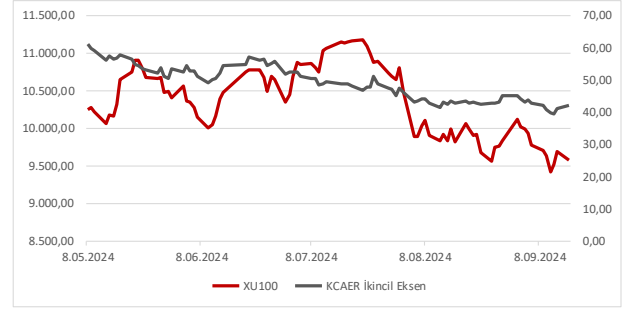
Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %92,37 azalışla 40 milyon TL olmuştur

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 3.720 mn TL satış geliri (yıllık: -%26), 505 mn TL FAVÖK (yıllık: -%63) ve 40 mn TL net kar (yıllık: -%92) açıklamıştır. Net kar yıllık %92 azalış kaydetmiş olup, geçen yılın aynı çeyreği güçlü bir baza sahipti. 2Ç24'te satış gelirleri yıllık %26 gerilemiş, satış hacmi ise çeyreklik %10 artışla 137 bin ton olmuştur. Operasyonel giderler %8 artarken, satışların maliyeti yıllık %24 yükselmiş ve brüt kar marjı 1.233bp'lık daralma kaydetmiştir. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü 2Ç24'te yıllık %63 azalışla 505 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 178 milyon TL net finansal gelir (2Ç23: 118 mn TL gider), 203 milyon TL net parasal kayıp (2Ç23: 277 mn TL) ve 85 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 617 mn TL vergi gideri) elde etmiş olup, yıllık %92 azalışla 40 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin net borcu yıllık %75, çeyreklik %9 artışla 2.045 milyon TL olmuştur. Son birkaç çeyrekteki nispeten yüksek sermaye harcamalarına rağmen, kırılğan makroekonomik ortamda borçluluk oranının düşürülmesi, Şirketin uzun vadeli hedefleri açısından olumlu olabilir. Bir gerileme döneminin ardından artan satış hacmi, emtia işinden normal şartlarda kolaylıkla beklenmeyen enflasyon düzeltmeleri altında marj genişlemeleri ve elde edilen daha yüksek net kar, 2023 yılının olumlu sonuçlarıydı. 2024 yılının başlangıcı, satış hacmindeki hafif düşüşe rağmen operasyonel verimlilik açısından da güçlüdür. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	METAL ANA SANAYİ
Sektör	METAL ANA SANAYİ
Fiyat	42,10
Hedef Fiyat	65,81
Potansiyel Getiri	56%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	23,97 - 68,77
Piyasa Değeri (Milyon TL)	27.684
Firma Değeri (Milyon TL)	29.729
Fiiili Dolanım PD (Milyon TL)	7.139
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	657,57
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,79
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	18%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	17%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	3.499	3.499	4.527	10.568
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	141,88	151,58	215,07	456,10
Fiyat Aralığı	38,5 - 42,5	38,5 - 45,82	38,5 - 57,68	23,97 - 68,77
Hisse Performansı (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	0,29	-1,13	-22,40	64,32
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1,26	-2,49	-8,54	20,29
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
HAKAN KOCAER		74,20		
Diğer		25,80		



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	9.776	7.911	-%19,1	4.736	5.040	4.190	3.720	-%26,2	-%11,2
Brüt Kâr	2.125	1.429	-%32,7	598	1.527	761	668	-%56,2	-%12,2
Faaliyet Kân	1.614	872	-%45,9	330	1.284	456	416	-%67,6	-%8,8
FAVÖK	1.749	1.029	-%41,2	384	1.365	524	505	-%63,0	-%3,7
Net Parasal Pozisyon	-188	-238	%26,4	89	-277	-34	-203	-%26,5	%495,6
Net Kâr	629	144	-%77,2	107	523	104	40	-%92,4	-%61,5
Brüt Kâr Marjı	%21,7	%18,1	-367bp	%12,6	%30,3	%18,2	%18,0	-1.233bp	-21bp
Faaliyet Marjı	%16,5	%11,0	-548bp	%7,0	%25,5	%10,9	%11,2	-1.428bp	29bp
FAVÖK Marjı	%17,9	%13,0	-489bp	%8,1	%27,1	%12,5	%13,6	-1.352bp	106bp
Net Kâr Marjı	%6,4	%1,8	-462bp	%2,3	%10,4	%2,5	%1,1	-930bp	-140bp
Net Borç	1.877	2.045	%9,0	1.221	1.877	1.166	2.045	%9,0	%75,3
Net Döviz Pozisyonu	1.080	-1.972	-	984	1.080	-1.664	-1.972	-	%18,5
Net Borç/FAVÖK	0,6	1,0	%58,4	0,6	0,6	0,4	1,0	%58,4	%148,6

Enflasyona Göre Düzeltmiş (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 Çorum 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 kişiyeye 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 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.