

3Ç24 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,20 azalışla 4.455 milyon TL olmuştur. Geçen yılın 3. çeyreğinde 89 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 552 milyon TL FAVÖK açıklamıştır. FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.421 baz puan artışla %12,4 olmuştur. Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,80 artışla 154 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 4.455 mn TL satış geliri; 552 mn TL FAVÖK ve 154 mn TL net zarar açıklamıştır. 3Ç24'te satış gelirleri yıllık %9 gerilemiş, satış hacmi ise çeyreklik %4 gerilemeyle 146 bin ton olmuştur. Katma değerli ürünlerin ağırlığı 3Ç23'teki %48,0 seviyesinden 3Ç24'te %45,4'e düşmüştür. 9A24 itibarıyla ağırlığı % 40,4'e yükselmiştir (9A23: %39,0). Operasyonel giderler %9 azalırken, satışların maliyeti yıllık %22 azalmış ve brüt kar marjı yıllık 13,7 puanlık genişleme kaydetmiştir. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü 3Ç24'te 552 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: -89 mn TL). Şirket, 371 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 679 mn TL gider), 207 milyon TL net parasal kayıp (3Ç23: +163 mn TL) ve 30 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 73 mn TL vergi geliri) elde etmiş olup, 154 milyon TL net zarar açıklamıştır. Toplam vergi gideri 7,8 milyon TL (3Ç23: 2,5 mn TL) ile oldukça sınırlı kalmıştır. Şirketin net borcu yıllık %115, çeyreklik %61 artışla 3.288 milyon TL olmuştur. Satış hacmi 9A24'te %3 azalmış, FAVÖK marjı 105bp'lık genişleme kaydetmiştir. Mevcut makroekonomik konjonktür dikkate alındığında sonuçların hala beklenenden daha güçlü olduğunu düşünüyoruz. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DEMİR, ÇELİK TEMEL
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL
Fiyat	39,24
Hedef Fiyat	65,81
Potansiyel Getiri	67,71%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	24,43 - 68,77
Piyasa Değeri (Milyon TL)	25.803
Firma Değeri (Milyon TL)	29.091
Fıilli Dolanım PD (Milyon TL)	6.193
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	658
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	17,56%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	16,80%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	2.500	2.136	3.271	8.928
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	94.722	78.722	131.442	411.099
Fiyat Aralığı	36,0-39,2	34,6-39,2	34,6-44,9	24,9-64,7
Hisse Performansı(%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	9	-5	-33	35
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4		-27	14
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
HAKAN KOCAER	74,20			
DİĞER	25,80			

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	15.554	13.071	-%16,0	4.906	4.564	4.052	4.455	-%9,2	%9,9
Brüt Kâr	2.507	2.340	-%6,7	192	829	728	783	%308,1	%7,5
Faaliyet Kân	1.576	1.394	-%11,6	-181	497	453	444	-	-%2,1
FAVÖK	1.795	1.646	-%8,3	-89	512	582	552	-	-%5,2
Net Parasal Pozisyon	-42	-466	%1005,1	163	-37	-222	-207	-	-%6,4
Net Kâr	533	2	-%99,5	-153	113	43	-154	%0,8	-
Brüt Kâr Marjı	%16,1	%17,9	178bp	%3,9	%18,2	%18,0	%17,6	1.366bp	-39bp
Faaliyet Marjı	%10,1	%10,7	53bp	-%3,7	%10,9	%11,2	%10,0	1.365bp	-122bp
FAVÖK Marjı	%11,5	%12,6	105bp	-%1,8	%11,2	%14,4	%12,4	1.421bp	-198bp
Net Kâr Marjı	%3,4	%0,0	-341bp	-%3,1	%2,5	%1,1	-%3,5	-	-
Net Borç	1.533	3.288	%114,5	1.533	1.166	2.045	3.288	%114,5	%60,8
Net Döviz Pozisyonu	1.080	-2.401	-	1.080	-1.664	-1.972	-2.401	-	%21,8
Net Borç/FAVÖK	0,5	1,1	%115,8	0,5	0,4	0,9	1,1	%115,8	%25,0

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 Ronensans 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.