

**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 %30,72 azalışla 3.064 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,84 azalışla 101 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 63 baz puan azalışla %3,3 olmuştur.

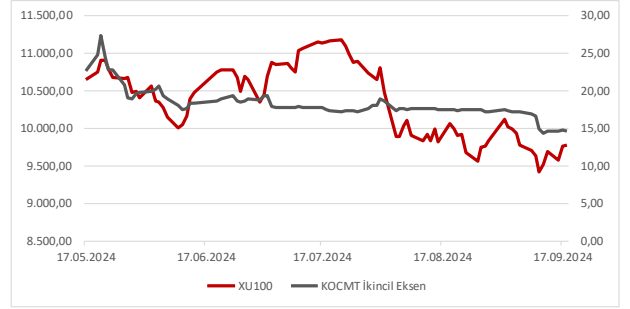
Geçen yılın 2. çeyreğinde 349 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 58 milyon TL net kar açıklamıştır.

**Sonuç:** Şirket, 2Ç24'te 3.064 mn TL satış geliri (yıllık: -%31), 101 mn TL FAVÖK (yıllık: -%42) ve 58 mn TL net kar (2Ç23: -349 mn TL) açıklamıştır. 2Ç23'e kıyasla şirketin finansal giderleri %92 azalış kaydederek 71 milyon TL olmuştur. Bu düşüş 2Ç23'teki net zararın 2Ç24'te net kara dönüşmesine katkıda bulunmuştur. 2Ç23'te 120 milyon TL olan faaliyet karı, 2Ç24'te ana faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerindeki önemli ölçüdeki düşüş ve ticari faaliyetlerden kaynaklanan iskonto faiz gelirlerindeki azalma sonrası yıllık %48,8 azalışla 61 milyon TL olmuştur. 1Ç24'te 179 milyon TL olan net borç pozisyonu, 2Ç24'te 2,1 milyar TL net nakit pozisyonuna dönmüştür. 2Ç23'te 248 milyon TL olan net parasal kazanç elde eden şirket, 2Ç24'te 121 milyon TL net parasal kayıp yazmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

**2Ç24 Finansal Sonuçları**

Hisse Bilgileri	
Sektör	METAL ANA SANAYİ
Fiyat	14,64
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	14,18 - 27,24
Piyasa Değeri (Milyon TL)	6.661
Firma Değeri (Milyon TL)	4.503
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	1.535
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	455,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,04
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	2%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	10%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	22.500	22.500	19.001	29.723
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	329,55	281,28	334,76	580,49
Fiyat Aralığı	14,18 - 15,09	14,18 - 18,114	18 - 20,38	14,18 - 27,24
Hisse Performansı (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-1,88	-16,15	-20,00	0,00
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3,77	-0,48	-6,65	27,27
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
ADİL KOÇ		74,18		
Diğer		25,82		



TL mn	2023/03	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	7.255	5.340	-%26,4	2.832	4.423	2.276	3.064	-%30,7	%34,6
Brüt Kâr	536	363	-%32,3	391	146	266	97	-%33,3	-%63,5
Faaliyet Kân	480	293	-%38,9	360	120	232	61	-%48,8	-%73,5
FAVÖK	555	371	-%33,2	382	173	270	101	-%41,8	-%62,8
Net Parasal Pozisyon	-128	-236	%84,3	-376	248	-115	-121	-	%5,1
Net Kâr	41	131	%220,5	390	-349	73	58	-	-%20,3
Brüt Kâr Marjı	%7,4	%6,8	-59bp	%13,8	%3,3	%11,7	%3,2	-12bp	-852bp
Faaliyet Marjı	%6,6	%5,5	-113bp	%12,7	%2,7	%10,2	%2,0	-71bp	-818bp
FAVÖK Marjı	%7,6	%6,9	-71bp	%13,5	%3,9	%11,9	%3,3	-63bp	-859bp
Net Kâr Marjı	%0,6	%2,5	189bp	%13,8	-%7,9	%3,2	%1,9	979bp	-131bp
Net Borç		-2.158	-			179	-2.158	-	-
Net Döviz Pozisyonu		-1.105	-			-599	-1.105	-	%84,4
Net Borç/FAVÖK		-2,6	-			0,2	-2,6	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

## KOÇ METALURJİ

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