

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 %209,58 artışla 1.930 milyon TL olmuştur. Geçen yılın 2. çeyreğinde 143 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 432 milyon TL FAVÖK açıklamıştır. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 4.537 baz puan artışla %22,4 olmuştur. Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,00 artışla 345 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 1.930 mn TL satış geliri (yıllık: +%210), 432 mn TL FAVÖK (2Ç23: -143 mn TL) ve 345 mn TL net kar (yıllık: +%48) açıklamıştır. 2Ç23'te 143 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar açıklayan şirket, 2Ç24'te 432 milyon TL FAVÖK ve %210 oldukça güçlü artışla 1.930 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Şirket çeyreklik olarak 150 milyon TL'lik parasal kazanç sonrası %17,9 net kar marjı ve 345 milyon TL net kar açıklamıştır. Net borç 1Ç24'e kıyasla %18 artarken, net borcun FAVÖK'e oranı 4,4x (1Ç24: 8,3x) olarak gerçekleşmiş ve daha güçlü FAVÖK üretimi sayesinde daha yönetilebilir hale gelmiştir. 1Y23'teki düşük baz da güçlü görünüme yardımcı olmuştur. Hisse son 12 aylık verilere göre 35,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	ELEKTRİK
Fiyat	47,2
Hedef Fiyat	-
Potansiyel Getiri	-
52 Haftalık Fiyat Aralığı	46,96-108,64
Piyasa Değeri (Milyon TL)	30.680
Firma Değeri (Milyon TL)	35.679
Fiiili Dolajım PD (Milyon TL)	14.113
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	200
Dolajımdaki Paylar (%)	46,00
Yabancı Oranı (Dolajımdaki Pay % En Son)	10,07%
Yabancı Oranı (Dolajımdaki Pay % 3 ay önce)	10,93%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	18.041	22.126	17.276	18.795
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	905.373	1.222.341	965.762	1.428.638
Fiyat Aralığı	47,2-51,8	47,1-64,5	47,1-65,5	47,1-104,2
Hisse Performans(%)	1H	3A	6A	1Y
Nominal Getiri	-12	-28	-48	-44
BIST 100'e Göre Rölaf Getiri	-1	-20	-49	-55
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
DİĞER	46,24			
ÖMER ÜNSALAN	26,92			
SAMİ ASLANHAN	26,84			

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.659	3.024	%82,2	1.036	624	1.093	1.930	%209,6	%76,6
Brüt Kâr	56	713	%1168,6	51	5	211	502	%9084,2	%137,4
Faaliyet Kâr	-227	279	-	-39	-188	-13	292	-	-
FAVÖK	-166	575	-	-24	-143	131	432	-	%230,2
Net Parasal Pozisyon	190	431	%127,6	34	155	281	150	-%0,0	-%46,6
Net Kâr	441	746	%69,0	208	233	400	345	%48,0	-%13,7
Brüt Kâr Marjı	%3,4	%23,6	2.021bp	%4,9	%0,9	%19,3	%26,0	2.513bp	667bp
Faaliyet Marjı	-%13,7	%9,2	2.292bp	-%3,7	-%30,2	-%1,2	%15,1	4.535bp	1.629bp
FAVÖK Marjı	-%10,0	%19,0	2.902bp	-%2,3	-%23,0	%12,0	%22,4	4.537bp	1.041bp
Net Kâr Marjı	%26,6	%24,7	-193bp	%20,1	%37,4	%36,6	%17,9	-1.953bp	-1.873bp
Net Borç	1.240	4.999	%303,2	427	1.240	4.252	4.999	%303,2	%17,6
Net Döviz Pozisyonu	258	-368	-	929	258		-368	-	-∞
Net Borç/FAVÖK	3,9	4,4	%11,3	0,8	3,9	8,3	4,4	%11,3	-%47,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

KONTROLMATİK TEKNOLOJİ

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 Osungazi – (0224) 233 43 37
Denizli Sırapaplar 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. Aslanteped. 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 kişiye 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 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 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.