**2Ç24 Finansal Sonuçları**

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

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %51,34 artışla 7.586 milyon TL olmuştur. FAVÖK‘ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,53 artışla 441 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 174 baz puan azalışla %5,8 olmuştur. Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %49,9 azalışla 42 milyon TL olmuştur.

**Sonuç:**

Şirket, 2Ç24’te 7.586 mn TL satış geliri (yıllık: +%51), 441 mn TL FAVÖK (yıllık: +%17) ve 42 mn TL net zarar (2Ç23: -83 mn TL) açıklamıştır. TL bazında satış gelirleri yıllık %51 artışla 7.586 milyon TL olmuştur. Lastik güçlendirme segmentinde hala zayıfken, kompozit gelir hattı yıllık bazda aynı seviyededir. Marj daralması sivil havacılıktaki düşük döngüye atfedilebilir ve bu da kompozit gelir hattında (enerji vb.) düşük marjlı sektörlere satışların artmasına ve lastik güçlendirme sektöründeki zayıflığa bağlanabilir. Şirketin FAVÖK’ü yıllık bazda %17 yükselirken, FAVÖK marjı çeyreklik bazda 174bp daralma göstermiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre 83 milyon TL net zarara kıyasla, artan finansman giderleri nedeniyle net zarar 42 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Net borç çeyreklik bazda yaklaşık %9 artış kaydetmiştir. Açıklanan mali tablolardan marj daralması konusunda hafif olumsuz bir piyasa tepkisi beklerken, pek de elverişli olmayan iş ortamında devam eden kompozit ve inşaat gelirleri olumludur. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 7,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.









