

3Ç24 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,30 artışla 215.375 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %72,60 azalışla 9.266 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.270 baz puan azalışla %4,3 olmuştur.

Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,81 azalışla 2.816 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 2.816 mn TL net zarar (3Ç23: -9.030 mn TL; kons: -514 mn TL) açıklamıştır. Bankacılık segmenti 2,8 milyar TL net zarar (2Ç24: -935 mn TL; 1Ç24: -3,6 mlr TL; 2Ç23: +7,7 mlr TL) açıklamıştır. Akbank, TÜFE'ye endeksli gelirlerin katkısındaki hafif artışa ve azalan takas maliyetlerine rağmen, temel olarak yüksek borçlanma maliyetleri (çeyrek: -171bp) nedeniyle, swap ayarlı net faiz oranlarının zayıf olmasıyla çeyreği tamamlamıştır. Finansal servisler segmenti, güçlü hayat primi üretimi sonrası 7,6 milyon TL net kar (2Ç24: 141 mn TL; 1Ç24: -326 mn TL; 2Ç23: +577 mn TL) açıklamıştır. Ancak yüksek parasal varlıkların negatif etkisiyle net kar baskılanmıştır. Enerji segmenti 311 milyon TL (2Ç24: -136 mn TL; 1Ç24: -412 mn TL; 2Ç23: +2,0 mlr TL) net kar elde etmiştir. Üretim işinin karlılığı iyileşirken, yüksek borçlanma maliyetleri 3. çeyrekte dağıtım ve perakende işlerini baskı altında tutmaya devam etmiştir. Operasyonel karlılık üzerinde enflasyon baskılarının ve küresel rekabetin artmasına rağmen uygun iç piyasa dinamikleri sonrası malzeme teknolojileri segmenti 650 milyon TL'lik (2Ç24: +728 mn TL; 1Ç24: +124 mn TL; 2Ç23: 1,1 mlr TL) net kar katkısı sağlamıştır. Dijital segment ise yüksek finansman giderleri sonrası 320 milyon TL net zarar (2Ç24: -375 mn TL; 1Ç24: -241 mn TL; 2Ç23: -142 mn TL) açıklamıştır. Mobilite çözümleri segmenti, güçlü hacimlere rağmen fiyat rekabeti nedeniyle 107 milyon TL (2Ç24: -88 mn TL; 1Ç24: +368 mn TL, 2Ç23: +465 mn TL) net zarar katkısı bildirmiştir. Eyl.24 itibarıyla Holding solo net nakit pozisyonu temettü ödemeleri ve Exsa birleşmesiyle 12,2 milyar TL olmuştur (2023: 7,0 mlr TL). Holding net aktif değer (NAD)'ine göre yaklaşık %41 iskontolu işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz

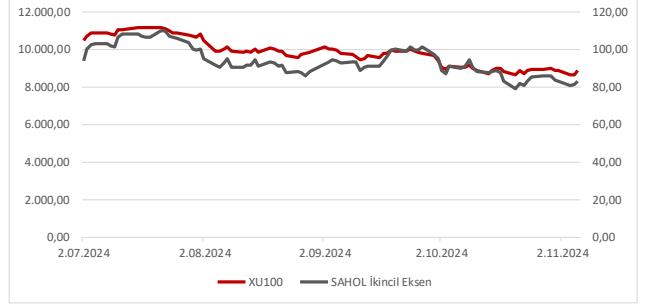
3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	HOLDING
Fiyat	83,00
Hedef Fiyat	151,87
Potansiyel Getiri	83%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	53,39 - 111
Piyasa Değeri (Milyon TL)	174.331
Firma Değeri (Milyon TL)	233.086
Fiiili Dolanım PD (Milyon TL)	92.797
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	2.100,38
Dolaşımdaki Paylar (%)	53,23
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	41%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	49%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	13.840	13.840	17.490	24.476
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	1.135,09	1.702,78	1.570,86	1.958,81
Fiyat Aralığı	79,6 - 85,25	78,1 - 94,65	78,1 - 103	53,39 - 111

Hisse Performans(%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-3,54	-10,63	-13,33	42,88
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-0,07	-1,93	-11,64	12,91

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	65,17
SAKIP SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	13,90
SERRA SABANCI	7,02
SUZAN SABANCI SABANCI	6,84
ÇİĞDEM SABANCI BİLEN	6,84



TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	520.589	625.541	%20,2	198.871	202.815	207.352	215.375	%8,3	%3,9
Brüt Kâr	188.296	137.705	-%26,9	61.615	53.848	46.630	37.227	-%39,6	-%20,2
Faaliyet Kârı	99.512	36.593	-%63,2	32.300	19.312	12.753	4.528	-%86,0	-%64,5
FAVÖK	111.668	50.577	-%54,7	33.815	24.079	17.232	9.266	-%72,6	-%46,2
Net Parasal Pozisyon	-94.513	-49.175	-%48,0	-50.321	-26.414	-13.757	-9.003	-%82,1	-%34,6
Net Kâr	2.746	-11.128	-	-9.030	-6.336	-1.976	-2.816	-%68,8	%42,5
Brüt Kâr Marjı	%36,2	%22,0	-1.416bp	%31,0	%26,6	%22,5	%17,3	-1.370bp	-520bp
Faaliyet Marjı	%19,1	%5,8	-1.327bp	%16,2	%9,5	%6,2	%2,1	-1.414bp	-405bp
FAVÖK Marjı	%21,5	%8,1	-1.336bp	%17,0	%11,9	%8,3	%4,3	-1.270bp	-401bp
Net Kâr Marjı	%0,5	-%1,8	-	-%4,5	-%3,1	-%1,0	-%1,3	-	-
Net Borç	1.231.155	1.823.566	%48,1	1.231.155	1.536.902	1.728.502	1.823.566	%48,1	%5,5
Net Döviz Pozisyonu	-96.624	117.119	-	-96.624	134.904	-77.209	117.119	-	-
Net Borç/FAVÖK	5,2	20,7	%296,1	5,2	11,2	15,5	20,7	%296,1	%33,4

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 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.