

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 %20,78 azalışla 313 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %78,60 azalışla 23 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.015 baz puan azalışla %7,5 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,03 azalışla 34 milyon TL olmuştur

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 313 mn TL satış geliri (yıllık: -%21), 23 mn TL FAVÖK (yıllık: -%79) ve 34 mn TL net kar (yıllık: -%41) açıklamıştır. Önceki yılın aynı çeyreğinde 7 milyon TL olan net finansal gelir yazan şirket, 2Ç24'te 9 milyon TL net finansal gider yazmıştır. Operasyonlardan elde edilen net nakit, 2Ç23'teki 90 milyar TL'ye kıyasla 2Ç24'te 54 milyon TL ile daha ilımlı seyrederken, serbest nakit akışı 29 milyon TL negatif açıklanmıştır (2Ç23: +16 mn TL). Yatırım harcamaları geçen yıla göre daha yüksek ve 2Ç23'te 38 milyon TL'ye kıyasla 85 milyon TL olarak açıklanmıştır (1Y23: 39 mn TL, 1Y24: 143 mn TL). 1Ç24'te 72 milyon TL net parasal zarar açıkladıktan sonra, 2Ç24'te 8 milyon TL net parasal kazanç elde eden şirket, yıllık bazda % 41 düşüşle (1Ç24: 13 mn TL) 34 milyon TL net kar elde etmiştir. Net borç çeyreklik %68 artışla 90 milyon TL olmuştur. Şirketin özsermayesi 2023 yılına kıyasla yatay kalmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Marj daralması ve kötüleşen serbest nakit akışı sonrası finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz

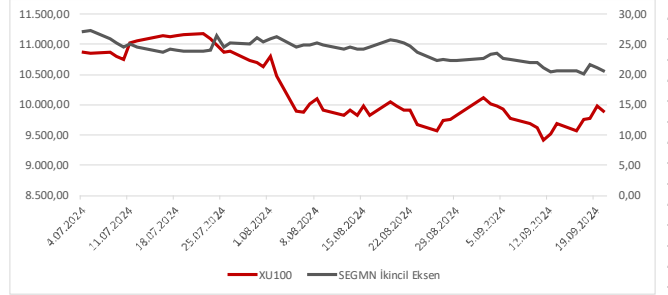
2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	GIDA
Fiyat	20,62
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	19,92 - 31,4
Piyasa Değeri (Milyon TL)	3.691
Firma Değeri (Milyon TL)	3.781
Fiiili Dolaşım PD (Milyon TL)	721
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	179,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,55
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	20%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	6%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	3.736	3.736	6.277	6.277
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	79,35	79,56	158,80	158,80
Fiyat Aralığı	19,92 - 22,16	19,92 - 27,96	19,92 - 31,4	19,92 - 31,4

Hisse Performans(%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-0,39	-19,45	0,00	0,00
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2,22	-0,82	-7,82	28,24

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	46,40
EMİNE SEĞMEN	6,70
MERAL YILDIRIM	6,70
NEVAL ELALDIRSIN	6,70
NİHAL ÖZCANLI	6,70



TL mn	2023/03	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	938	777	-%17,2	543	396	464	313	-%20,8	-%32,4
Brüt Kâr	237	178	-%25,2	107	131	126	51	-%60,7	-%59,4
Faaliyet Kân	190	117	-%38,6	85	105	98	19	-%82,0	-%80,7
FAVÖK	200	125	-%37,6	91	109	102	23	-%78,6	-%77,0
Net Parasal Pozisyon	-160	-64	-%60,0	-99	-61	-72	8	-	-
Net Kâr	59	47	-%20,4	2	57	13	34	-%41,0	%149,7
Brüt Kâr Marjı	%25,3	%22,8	-246bp	%19,7	%33,0	%27,2	%16,4	-1.662bp	-1.085bp
Faaliyet Marjı	%20,3	%15,0	-526bp	%15,7	%26,5	%21,1	%6,0	-2.046bp	-1.506bp
FAVÖK Marjı	%21,3	%16,1	-526bp	%16,8	%27,6	%21,9	%7,5	-2.015bp	-1.444bp
Net Kâr Marjı	%6,3	%6,0	-24bp	%0,4	%14,4	%2,9	%10,7	-367bp	780bp
Net Borç		90	-			54	90	-	%67,8
Net Döviz Pozisyonu			-					-	NaN
Net Borç/FAVÖK		0,1	-			0,1	0,1	-	%91,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

SEĞMEN KARDEŞLER GIDA ÜRETİM VE

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 Çorum 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 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 raci 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.