

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 %16,70 azalışla 33.535 milyon TL olmuştur. FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,00 artışla 2.935 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 146 baz puan artışla %8,8 olmuştur. Geçen yılın 3. çeyreğinde 1.104 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 3.009 milyon TL net zarar açıklamıştır

Sonuç: Şirket, 3Ç24'te 33.535 mn TL satış geliri (yıllık: -%17); 2.935 mn TL FAVÖK (3Ç23: 2.935 mn TL) ve 3.009 mn TL net zarar (3Ç23: +1.104 mn TL) açıklamıştır. Ana pazarlarda zayıf talep sonrası satış gelirleri %17 gerilemiştir. Artan faiz oranları kaynaklı iç pazarda yavaşlama yaşanmıştır. Bu duruma bağlı olarak; 3Ç24'te yurtiçi satış gelirleri yıllık %6 azalırken, ihracat gelirleri %20 düşmüş, ihracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %63'ten %59'a gerilemiştir. Yurtiçi beyaz eşya pazarında 3Ç24'te %9'luk (2Ç24: -%4; 1Ç24: +%28; 2023: +%14) daralma görülmüştür. Avrupa Bölgesi'nde pazar %3 (2Ç24: +%1; 1Ç24: -%1; 2023: - % 6) büyümüş olup, bu da 3 aylık kademeli iyileşmeyi yansıtmaktadır. Operasyonel giderler %12 azalış gösterirken, satışların maliyeti yıllık %18 gerilemiş ve brüt kar marjı 133bp yükselmiştir. Böylelikle FAVÖK yıllık bazda yatay kalarak 2.935 milyon TL, FAVÖK marjı %8,8 (3Ç23: %7,3) olmuştur. 3Ç24'te şirket 3.024 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 757 mn TL), 895 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 3.010 milyon TL) ve 1.001 milyon TL parasal kazanç (3Ç23: 5.265 milyon TL) elde etmiştir. Şirketin net finansal borcu 52.335 milyon TL (3Ç23: 25.827 mn TL) olmuştur. 3Ç23'te 1.104 milyon TL net kar açıklayan şirket, 3Ç24'te 3.009 milyon TL net zarar elde etmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DAYANIKLI TÜKETİM
Sektör	
Fiyat	59,40
Hedef Fiyat	-
Potansiyel Getiri	-
52 Haftalık Fiyat Aralığı	42,54 - 107,3
Piyasa Değeri (Milyon TL)	19.926
Firma Değeri (Milyon TL)	72.261
Fıili Dolanım PD (Milyon TL)	8.967
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	335
Dolaşımdaki Paylar (%)	45
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	7,24%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	7,17%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	2.265	2.957	3.592	8.354
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	128.724,00	171.776,00	228.556,00	649.936,00
Fiyat Aralığı	54,8-59,4	54,8-60,6	54,8-72,2	43,3-103,0
Hisse Performans(%)	1A	1A	3A	12A
Nominal Getiri	3,00	-14,00	-42,00	-2,00
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-7,00	-35,00	-17,00
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
ZORLU HOLDİNG A.Ş.		52,77		
Diğer		47,23		

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	112.522	99.153	-%11,9	40.256	31.446	34.172	33.535	-%16,7	-%1,9
Brüt Kâr	23.554	23.542	-%0,1	9.358	7.224	8.077	8.241	-%11,9	%2,0
Faaliyet Kâr	3.788	5.132	%35,5	2.444	786	2.220	2.127	-%13,0	-%4,2
FAVÖK	8.674	9.111	%5,0	2.935	2.631	3.545	2.935	%0,0	-%17,2
Net Parasal Pozisyon	11.742	7.219	-%38,5	5.265	4.370	1.847	1.001	-%81,0	-%45,8
Net Kâr	-1.644	-4.311	%162,2	1.104	-255	-1.047	-3.009	-	%187,4
Brüt Kâr Marjı	%20,9	%23,7	281bp	%23,2	%23,0	%23,6	%24,6	133bp	94bp
Faaliyet Marjı	%3,4	%5,2	181bp	%6,1	%2,5	%6,5	%6,3	27bp	-15bp
FAVÖK Marjı	%7,7	%9,2	148bp	%7,3	%8,4	%10,4	%8,8	146bp	-162bp
Net Kâr Marjı	-%1,5	-%4,3	-	%2,7	-%0,8	-%3,1	-%9,0	-	-
Net Borç	25.827	52.335	%102,6	25.827	36.562	46.124	52.335	%102,6	%13,5
Net Döviz Pozisyonu	-7.310	-17.134	%134,4	-7.310	-10.606	-18.703	-17.134	%134,4	-%8,4
Net Borç/FAVÖK	2,9	3,6	%24,7	2,9	2,4	3,2	3,6	%24,7	%10,5

Enflasyona Göre Düzeltmiş (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 Çorumlu 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 Sıracapılar 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.