

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 %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 m TL satış geliri (yıllık: +%51), 441 m TL FAVÖK (yıllık: +%17) ve 42 m TL net zarar (2Ç23: -83 m 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 sektörlerle 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 tabloların 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.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	10.206	14.825	%45,3	5.194	5.012	7.239	7.586	%51,3	%4,8
Brüt Kâr	1.492	2.279	%52,7	768	724	1.230	1.049	%44,8	-%14,8
Faaliyet Kârı	421	475	%12,6	239	183	365	109	-%40,3	-%70,2
FAVÖK	810	1.128	%39,3	431	378	687	441	%16,5	-%35,8
Net Parasal Pozisyon			NaN					NaN	NaN
Net Kâr	-49	-8	-%83,7	34	-83	34	-42	-%49,9	-
Brüt Kâr Marjı	%14,6	%15,4	75bp	%14,8	%14,4	%17,0	%13,8	-62bp	-317bp
Faaliyet Marjı	%4,1	%3,2	-93bp	%4,6	%3,6	%5,0	%1,4	-220bp	-361bp
FAVÖK Marjı	%7,9	%7,6	-33bp	%8,3	%7,6	%9,5	%5,8	-174bp	-367bp
Net Kâr Marjı	-%0,5	-%0,1	-	%0,6	-%1,7	%0,5	-%0,5	-	-
Net Borç	10.779	13.529	%25,5	7.963	10.779	12.422	13.529	%25,5	%8,9
Net Döviz Pozisyonu	56	-820	-	-124	56	-1.037	-820	-	-%20,9
Net Borç/FAVÖK	6,7	6,0	-%10,9	4,4	6,7	5,6	6,0	-%10,9	%5,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	KİMYASAL ÜRÜN			
Bloomberg / Reuters Kodu	KORDS:TI/KORDS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	86,45			
Hedef Fiyat	142,64			
Potansiyel Getiri	%65,00			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	71,30-116,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	16.817			
Firma Değeri(milyon TL)	30.346			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	4.709			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	195			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,33			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,62			

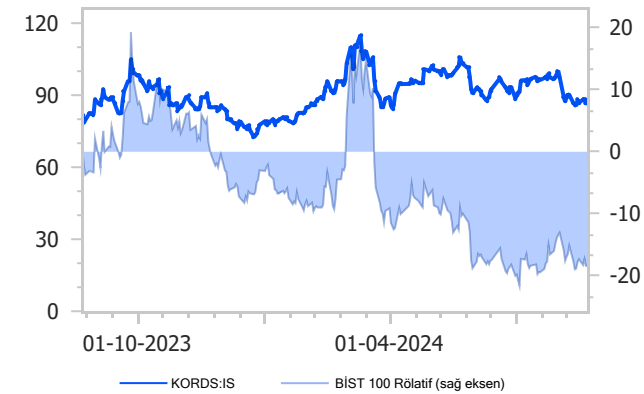
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	588	793	836	1.448
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	51.356	73.730	78.895	134.280
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	86,5-88,3	85,4-100,0	85,4-106,0	72,4-114,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-18	-6	4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-10	-12	-18

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
HACI ÖMER SABANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	71,11
Diğer	28,89
-	-
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Kordsa, lastik ve inşaat güçlendirme ile kompozit teknolojileri pazarlarında faaliyet göstermektedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.