

## KONTROLMATİK TEKNOLOJİ

## 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 %38,20 artışla 1.962 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,37 azalışla 382 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 958 baz puan azalışla %19,5 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %85,19 azalışla 64 milyon TL olmuştur.

## Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 1.962 m TL satış geliri (yıllık: +%38); 382 m TL FAVÖK (yıllık: -%7) ve 64 m TL net kar (yıllık: -%85) açıklamıştır. 3Ç23'te şirket güçlü finansal büyüme ve stratejik yatırımlar gerçekleştirerek 1.962 milyon TL satış geliri açıklamıştır. Öne çıkan önemli noktalar arasında, uluslararası satışlardaki artış ve Orta Doğu, Afrika ve Avrupa'daki stratejik projeler sayesinde satış gelirlerinin yıllık %63 artışla 9A24'te 154 milyon dolara çıkması yer almaktadır. Şirketin 9A24'teki FAVÖK'ü yüksek faiz ortamında 33 milyon dolar ile (3Ç24: 382 milyon TL, yıllık: -%7) olarak toplam gelirin %21'ini oluştururken, net kar ise yüksek finansman maliyetlerinin etkisiyle 26 milyon dolar (3Ç24:64 milyon TL, yıllık: -%85) olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonuna göre toplam aktifler %22,6 artışla 568 milyon dolar olmuştur. Toplam borçlar, şirketin stratejik borçlanmalar ve mali yükümlülüklerinin yansımalarıyla yaklaşık 414 milyon dolara yükselirken, özsermaye 154 milyon dolara ulaşmıştır. Şirketin ödenmiş sermayesini tahsisli satışlar yoluyla 650 milyon TL'den 694,5 milyon TL'ye çıkarması, sermaye yapısını güçlendirmesi ve borç seviyelerini azaltması dikkat çekicidir. Şirketin bakiye siparişleri, 230 milyon dolara ulaşmış olup, 320 milyon dolarlık kontrat değerine tekabül etmektedir. Özellikle enerji depolama ve yenilenebilir enerji sektörlerindeki yeni iş kazanımlarının gelecekteki gelirleri daha da artırması yönetim tarafından beklenmektedir. LFP pil teknolojisini entegre etmek ve 2025 yılına kadar 5 GWh hedeflenen kapasiteye sahip rüzgarla entegre depolama tesisleri geliştirmek için Pomega ve Nordex Energy ile yapılan işbirliği gibi stratejik ortaklıklar şirketin odak noktasıydı. Bu girişim, Avrupa finansman seçeneklerinden yararlanmayı ve yenilikçi enerji çözümlerini teşvik ederek Kontrolmatik'in sürdürülebilir ve teknolojik açıdan gelişmiş pazarlardaki konumunu güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Türkiye pazarındaki yüksek faiz oranları ve finansman kısıtlamalarının yarattığı zorluklara rağmen şirket, Dünya Bankası, KfW Kalkınma Bankası ve diğerleri gibi küresel finans kuruluşlarından ödeme garantileriyle desteklenen sözleşmeler güvence altına alarak uluslararası pazarlarda proaktif bir finansman rotası çizmiştir. Kontrolmatik'in iştirakleri de, mevzuat netliği ve finansmana erişimin artması nedeniyle 2025 yılına kadar ivme kazanması beklenen enerji depolama teknolojisindeki önemli ilerlemelerle olumlu katkıda bulunmaya başlamıştır. Özetle, FAVÖK'teki hafif düşüş ve net karlılıktaki baskı ile birlikte biraz olumsuz bir tablo ortaya çıkmaktadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 32,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.227	5.255	%62,9	1.420	1.191	2.103	1.962	%38,2	-%6,7
Brüt Kâr	342	1.261	%268,5	281	230	547	484	%72,2	-%11,5
Faaliyet Kârı	-242	545	-	5	-14	318	240	%4714,7	-%24,5
FAVÖK	232	1.012	%336,5	413	156	474	382	-%7,4	-%19,4
Net Parasal Pozisyon	361	765	%112,3	154	307	164	295	%91,1	%80,1
Net Kâr	981	876	-%10,7	433	435	376	64	-%85,2	-%83,0
Brüt Kâr Marjı	%10,6	%24,0	1.339bp	%19,8	%19,3	%26,0	%24,7	487bp	-136bp
Faaliyet Marjı	-%7,5	%10,4	1.787bp	%0,4	-%1,2	%15,1	%12,2	1.189bp	-289bp
FAVÖK Marjı	%7,2	%19,3	1.207bp	%29,1	%13,1	%22,6	%19,5	-958bp	-308bp
Net Kâr Marjı	%30,4	%16,7	-1.374bp	%30,5	%36,6	%17,9	%3,3	-2.720bp	-1.462bp
Net Borç	2.012	6.132	%204,8	2.012	4.252	4.999	6.132	%204,8	%22,7
Net Döviz Pozisyonu	183	-2.637	-	183	-	-368	-2.637	-	-%617,0
Net Borç/FAVÖK	2,9	5,1	%73,0	2,9	8,5	4,0	5,1	%73,0	%25,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Öneri Yok

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

Sektör	ELEKTRİK
Bloomberg / Reuters Kodu	KONTR:TI/KONTR:IS
Fiyat (TL/hisse)	50,50
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	37,76-97,25
Piyasa Değeri(milyon TL)	32.825
Firma Değeri(milyon TL)	38.957
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	15.100
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	650
Dolaşımdaki Paylar (%)	46,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,78
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,63

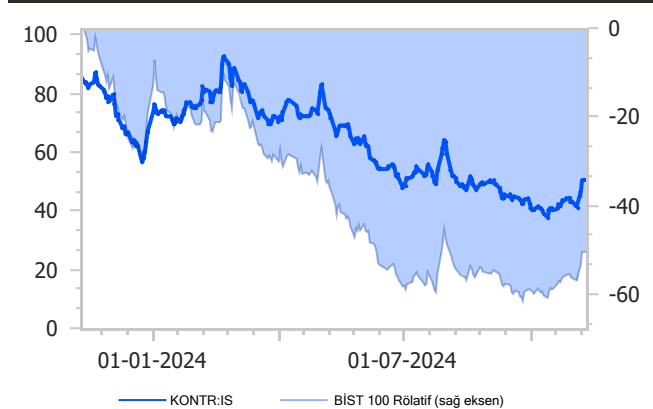
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	18.205	14.676	14.019	16.577
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	830.492	634.414	640.215	1.092.948
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	41,1-50,5	37,8-50,5	37,8-51,7	37,8-92,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	29	1	-30	-41
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	25	9	-22	-50

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	46,24
ÖMER ÜNSALAN	26,92
SAMİ ASLANHAN	26,84
-	-
-	-

## Şirket Faaliyet Alanı

Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik Anonim Şirketi, danışmanlık, fizibilite çalışmaları, proje yönetimi, mühendislik tasarımı, inşaat yönetimi ve satın alma hizmetleri vermektedir. Şirket ayrıca gelişmiş süreç kontrolü, bilgisayarlı tesis bilgi sistemleri, yazılım projeleri ve desteği, tesis başlatma ve devreye alma, IoT ve veri analitiği ürün ve hizmetleri sunmaktadır. Petrol ve gaz, enerji üretimi, enerji dağıtım ve iletimi, proses endüstrisi, ulaşım, madencilik, tarım, yiyecek ve içecek sektörlerine hizmet vermektedir. Şirket 2008 yılında kurulmuştur ve merkezi İstanbul, Türkiye'dedir.

## 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.