

Maçkolik;

- ❖ Uygulamada, her hafta sonu 2500 canlı maç takip edilmektedir.
- ❖ Ayrıca dünya genelinde 250 ülkenin liglerine erişim sağlamaktadır.
- ❖ Toplamda 1500 lig görüntülenmektedir.

Yatırımları;

Şirket, Maçkolik, Sahadan, Match en Direkt ve M-Scores olmak üzere 4 ana markaya sahiptir. Dijital spor medya ve reklamcılık alanında hizmet vermektedir. Farklı spor dallarındaki bilgileri en hızlı şekilde ulaşabileceği uygulamalar üretmektedir. Türkiye ve Fransa olmak üzere faaliyet gerçekleştirilmektedir. Türkiye’de halka açılmış ilk dijital proje’dir.

Maçkolik ve Sahadan; Maçkolik ve Sahadan ile 20 yılı geçen canlı skor uygulaması hizmeti vermektedir. Futbol, basketbol, voleybol, tenis, at yarışı ve Formula 1 sporlarına ilişkin içeriklere sahiptir. Anlık 2 milyon kullanıcının kullanabilmesini sağlamaktadır.

Şirket’in gelir kalemlerinden en büyük payı reklam geliri olduğu belirtildi. Bu reklam gelirlerinden farklı kalemler kullanıldığı aktarıldı. İlk olarak büyük markalar ile yapılan yıllık anlaşmalar, bir diğeri ise reklam satış ekiplerinin sağladığı premium anlaşmalar sağladığı ifade edildi.

Match en Direct (MeD); Activaweb SAS ticari ünvanı altında faaliyet gösteren Fransa’nın en büyük yerel canlı skor uygulamasıdır. Futbol, basketbol, voleybol, tenis, at yarışı ve Formula 1 sporlarına ek olarak rugby ile birlikte içeriklere sahiptir.

M-Scores; Hollanda merkezli M-Sports B.V. şirketi Aralık 2023’te kurulmuştur. Şubat 2024’te “Matchoholic - M Scores” dönüşümü gerçekleştirmiştir. 15 farklı dilde dünya genelinde 175 ülkede yayınlanmakta olup, dünyada %84’lük bir oranı kapsamaktadır.

Aylık ortalama kullanıcı (app) sayısı; Maçkolik’te 7.89 Milyon ve Match en Direct uygulamasında 1.76 Milyona ulaşmıştır. Maçkolik’te 3.13 Milyon ve Match en Direct uygulamasında 0.61 Milyon günlük ortalama aktif kullanıcı tarafından kullanılmıştır. Aylık ortalama sayfa gösterimi Maçkolik’te 7.11 Milyar ve Match en Direct de 484 Milyon’dur.

Maçkolik’te, aylık ortalama kullanıcı sayısında %36 büyüme görülürken, aylık ortalama sayfa gösteriminde %3 büyüme gerçekleşti.

Match en Direct uygulamasında aylık ortalama kullanıcı sayısında %11 ve aylık ortalama sayfa gösteriminde %1 büyüme açıklandı.



Hızlı Çözüm İçin AI Capital
www.aicapital.com.tr



Maçkolik+ Match en Direct uygulamalarında aylık ortalama kullanıcı sayısında %30, gün ortalama aktif kullanıcı sayısında %11 ve sayfa görüntülenme aylık ortalama sayfa gösteriminde %3 büyüme olduğu belirtildi.

Şirket'in cirosu geçen yıla göre %73 artışla 2022'de 186.1 Milyon TL iken, 2023'te 322 Milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı, 2023'te %69 oranında artış ile 232.5 Milyon TL oldu. Geçen yıla göre net dönem karı %90 büyüdü (TMS29 hariç).

Şirket'in cirosu geçen yıla göre %10 artışla 2022'de 341.8 Milyon TL iken, 2023'te 376.3 Milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı, 2023'te %6 oranında artış ile 264.5 Milyon TL oldu. Geçen yıla göre net dönem karı %34 büyüdü (TMS29 dahil).

Dağıtılabilir net dönem karının en az %50'sini dağıtma taahhüdü verdiğiine değinildi. 2023 konsolide net dönem karı 152.339.705 TL olup, net dönem karından 08.05.2024'te 152.250.000 TL tutarında temettü dağıtıldı. 29 Mayıs 2024 tarihine kadar temettü dağıtımını yapan şirketler arasında, Mackolik temettü verimi olarak ilk 5'te yer almaktadır. **Şirket, mümkün oldukça temettü dağıtmaya devam edeceklerini açıkladı.**

Şirket, gelecekte kullanıcı deneyimini daha da geliştirmek için Canlı Yayın uygulamasını devreye almayı hedeflemekte. Bu uygulama, RTÜK'ten lisans izni alınması için başvurunun yapıldığı ve onayının alındığı aktarıldı. Önümüzdeki dönemde farklı spor dallarında canlı yayın içeriklerini düşündüklerine değinildi.

Ayrıca, dünya genelinde daha geniş bir kitleye ulaşmayı hedefleyerek, M Scores ile büyüme stratejisini güçlendirmek amaçlanıyor.

Games aracılığıyla kullanıcılara daha çeşitli ve etkileşimli içerikler sunarak, platformun kullanıcılar arasındaki popülaritesini artırmayı hedefleri arasındadır.

Kullanıcıların tercihlerine daha uygun ve kişiselleştirilmiş bir deneyim sunma hedeflenmekte ve önümüzdeki sezona yetişeceği belirtildi. Bu uygulamalar ile daha fazla kullanıcıya ulaşmak ve böylece gelirlerinin artması bekleniyor.

Euro 2024; şampiyonada özel reklam anlaşmalarıyla ek gelir imkanı ve Euro 2024 şampiyonası nedeniyle Haziran - Temmuz dönemi için kullanıcı sayısında artış öngörülüyor.

Şirket'in 2023 yılındaki gelirlerinin %32'si yurt dışı gelirlerinden oluşurken; Türkiye'deki kur riski karşısında güçlü kılmakta. Farklı ülkelerdeki birim reklam fiyatlarının daha yüksek olduğu bununla birlikte daha fazla katma değer sağladığı ifade edildi.

Dijital işlerde büyük medya kuruluşlarına karşı hızla karar verebilen yapıya sahip oldukları için avantaj sağladığını ve Türkiye'nin yapısında ciddi rekabet görmedikleri belirtildi. Yurt dışındaki bazı uygulamaların Türkiye'ye girmesi söz konusu olduğunu ve şirketin Pazar payına etkisi olmadığı aktarıldı. Şirket'in önceliği gelir optimizasyonu olup; reklam görüntüleme farklı sayıda insan olması öncelikleri arasında.

Şirket, Türkiye ve dünyadaki bahis sektöründe olan gelişmeleri takip etmekte ve ürün ekibi olmayan farklı çözümleri sunmakta olduğunu belirtti. Bu sektörle yapılacak reklam anlaşmalarının önemi vurgulandı.

2024 Yılı Beklentileri;

2024 yılında Hasılat'ın %77 artışla 570 Milyon TL 'ye çıkması beklenmektedir. FAVÖK'ün %64 oranındaki artış ile 173.4 Milyon TL'den 285.0 Milyon TL'ye yükselmesi öngörülmektedir.



Hızlı Çözüm İçin A1 Capital
www.a1capital.com.tr



A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

Özge Beyhan
Araştırma Uzman Yardımcısı

Baki Atılal
Araştırmadan Sorumlu GMY

ÇEKİNCE...

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 raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.