

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,13 azalışla 553.278 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,52 azalışla 28.475 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 615 baz puanı azalışla %5,1 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %93,59 azalışla 3.330 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %0,05 artışla 2.317.907 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %39,71 azalışla 327.835 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %75,25 azalışla 78.131 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %62,09 azalışla 136.399 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %34,85 azalışla 38.296 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %98,79 azalışla 1.306 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 3.330 m TL net kar (kons: -821 m TL; yıllık: -%94) açıklamıştır. Otomotiv segmenti, 1Ç24'te momentum kaybettikten sonra 2Ç24 ve 3Ç24'te de zayıf performans sergilemesinin ardından bu çeyrekte de zayıf kalmıştır. Rekor seviyedeki yurt içi talep ve Ford Otosan'ın güçlü ihracat hacmi segment performansına destek sağlarken, yurt içi pazardaki artan rekabet ve bunun fiyatlamaya gücü üzerindeki olumsuz etkisi karlılığı baskılamıştır. Buna bağlı olarak, segment 2024 yılında 14,3 milyar TL net kar katkısı sağlamış ancak yıllık bazda %72 daralma kaydetmiştir Enerji segmenti de bu çeyrekte zayıf performans göstermiştir. Özellikle Tüpraş'ta ürün marjlarının (crack) daralması ve Aygaz'da satış hacmindeki düşüş segmenti olumsuz etkilemiştir. Öte yandan, Tüpraş'ın kapasite kullanım oranı ve satış hacmi, RUP bakımı sonrasında güçlü seyretnmiştir. Buna bağlı olarak, segment 2024 yılında 7,0 milyar TL net kar katkısı sağlamış ancak yüksek baz etkisiyle yıllık bazda %81 daralmıştır. Finans segmenti, yüksek mevduat maliyetleri ve artan swap maliyetleri nedeniyle daralan net faiz marjları kaynaklı olarak 15,7 milyar TL net zarar açıklamıştır. Dayanıklı tüketim segmenti, artan hammadde maliyetleri, zorlu fiyatlamaya koşulları, olumsuz EUR/USD paritesi ve yüksek finansal giderler nedeniyle baskı altında kalmıştır. Ayrıca, 2Ç24'ten itibaren Whirlpool'un konsolidasyonunun finansallara dahil edilmesini not etmek gerekir. Sonuç olarak, segment 2024 yılında 672 milyon TL net kar açıklamış ancak yıllık bazda %93 daralma kaydetmiştir. Holding halka açık iştiraklerinin net aktif değerine göre (NAD) yaklaşık %35 ve toplam NAD'a göre yaklaşık %28 iskontolu işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.316.77 3	2.317.90 7	%0,0	622.600	565.163	603.576	595.891	553.278	-%11,1	-%7,2
Brüt Kâr	543.799	327.835	-%39,7	119.400	93.630	84.910	77.210	72.085	-%39,6	-%6,6
Faaliyet Kârı	315.620	78.131	-%75,2	55.565	35.656	18.295	14.424	9.756	-%82,4	-%32,4
FAVÖK	359.817	136.399	-%62,1	70.342	46.429	33.221	28.273	28.475	-%59,5	%0,7
Net Parasal Pozisyon	-58.780	-38.296	-%34,8	-2.477	-22.937	-9.503	-8.482	2.626	-	-
Net Kâr	108.176	1.306	-%98,8	51.994	1.699	190	-3.913	3.330	-%93,6	-
Brüt Kâr Marjı	%23,5	%14,1	-933bp	%19,2	%16,6	%14,1	%13,0	%13,0	-615bp	7bp
Faaliyet Marjı	%13,6	%3,4	-1.025bp	%8,9	%6,3	%3,0	%2,4	%1,8	-716bp	-66bp
FAVÖK Marjı	%15,5	%5,9	-965bp	%11,3	%8,2	%5,5	%4,7	%5,1	-615bp	40bp
Net Kâr Marjı	%4,7	%0,1	-461bp	%8,4	%0,3	%0,0	-%0,7	%0,6	-775bp	126bp
Net Borç	2.045.10 3	2.055.79 5	%0,5	2.045.10 3	1.666.10 7	1.857.58 7	1.993.13 4	2.055.79 5	%0,5	%3,1
Net Döviz Pozisyonu	-362.255	-249.204	-%31,2	-362.255	-323.660	-250.457	-249.013	-249.204	-%31,2	%0,1
Net Borç/FAVÖK	5,7	15,1	%165,2	5,7	5,0	6,7	11,2	15,1	%165,2	%34,8

Enflasyona Göre Düzeltmiş (31.12.2024)

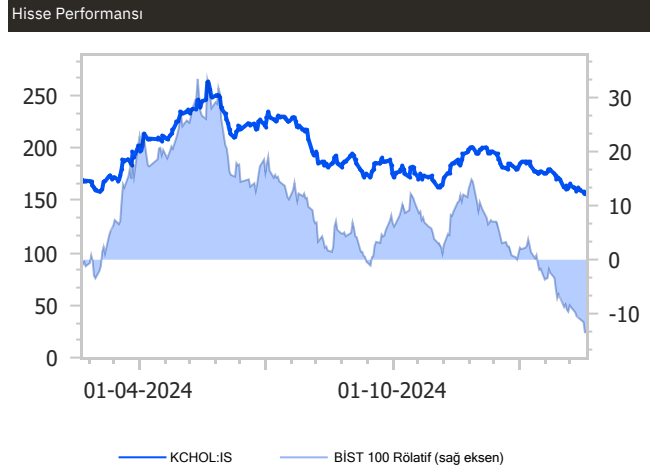
a.d: anlaşılmamış

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	KCHOL:TI/KCHOL:IS
Fiyat (TL/hisse)	155,90
Hedef Fiyat	250,8
Potansiyel Getiri	%60,87
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	154,60-270,75
Piyasa Değeri(milyon TL)	395.347
Firma Değeri(milyon TL)	2.451.142
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	86.976
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.536
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,14
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%54,71
İşlem Hacmi	1H 1A 3A 12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	21.168 28.674 23.079 17.392
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	3.374.331 4.813.410 4.150.474 3.356.804
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	155,9-161,3 155,9-180,3 155,9-201,0 155,9-263,8
Hisse Performans (%)	1A 3A 6A 12A
Nominal Getiri	-12 -16 -16 -7
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-12 -22 -15 -13
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
FAMILY DANIŞMANLIK GAYRİMENKUL VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	43,75
Diğer	42,81
Vehbi Koç Vakfı	7,29
Semahat Sevim Arsel	6,15
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Koç Holding'in fiili faaliyet konusu; çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali kâflerini hafifletmektir. Hizmetlerini ve diğer bankacılık işlemlerini gerçekleştirmeyi, ayrıca gerektiğinde inşai ve mali sektör alanında her çeşit teşebbüsü kurmayı ve bu gibi teşebbüslere iştirak etmeyi içermektedir.



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.