

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 %77,09 azalışla 427 milyon TL olmuştur. Faiz vergi ve amortisman öncesi zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %66,91 azalışla 1.356milyon TL olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,52 azalışla 1.608 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %36,56 azalışla 7.598 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %67,35 azalışla 324 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet zararı %235,54 artışla 1.768 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 76 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, 2024 yılında 1.020 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %65,00 azalışla 1.215 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %81,63 azalışla 1.757 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

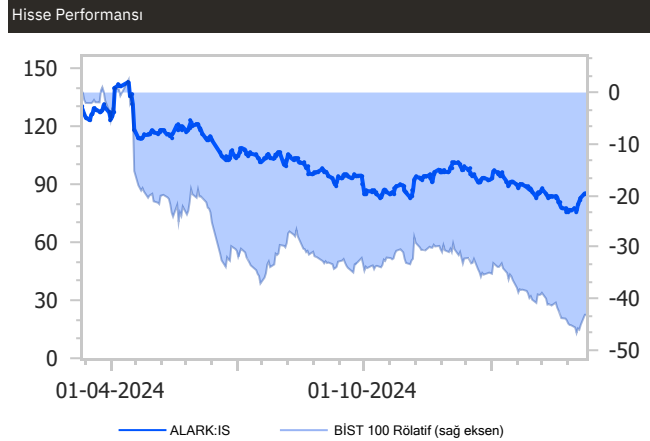
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 1.608 milyon TL net kar (kons: 2.452 mn TL; yıllık: -%69) açıklamıştır. Genel olarak, 4Ç24 finansal sonuçlarını konsensüs tahminlerinin altında kalması nedeniyle sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Öte yandan, hissenin son 12 aydaki %34'lük düşüşü ve BIST-100 Endeksi'ne göre %42'lik düşük performansın ardından, hisse mevcut net aktif değerine göre %52 iskonto ve 0,6x PD/DD ile işlem görmekte olup, bu seviyeleri iskontolu buluyor ve olumsuzlukların büyük ölçüde fiyatlanmış olabileceğini düşünüyoruz. Konsolide net kar, enflasyon muhasebesinin finansallar üzerindeki olumsuz etkisi nedeniyle 4Ç24'te yıllık bazda %69 düşüşle 1,6 milyar TL'ye gerilemiştir. 2024 yılında konsolide net kar yıllık bazda %82 düşüşle 1,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Holding'in solo net nakdi bir önceki çeyrekteki 2,8 milyar TL seviyesinden 4Ç24'te hafif bir düşüşle 2,7 milyar TL'ye gerilemiştir.

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALARK:TI/ALARK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	85,25			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	75,15-144,22			
Piyasa Değeri(milyon TL)	37.084			
Firma Değeri(milyon TL)	39.196			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	13.721			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	435			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,16			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,57			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.940	6.810	5.249	5.784
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	647.330	550.439	454.952	603.588
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	76,0-85,3	75,8-85,3	75,8-98,8	75,8-142,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-13	-5	-35
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-16	-14	-43
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	40,24			
İZZET GARİH	17,68			
LEYLA ALATON	14,77			
VEDAT AKSEL ALATON	14,27			
DALİA GARİH	13,04			
Şirket Faaliyet Alanı				

PORTFÖY YÖNETİMİ



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	11.978	7.598	-%36,6	1.862	2.063	2.679	2.429	427	-%77,1	-%82,4
Brüt Kâr	994	324	-%67,4	-130	3	487	828	-993	%663,4	-
Faaliyet Kârı	-527	-1.768	%235,5	-933	-437	24	199	-1.554	%66,6	-
FAVÖK	76	-1.020	-	-813	-275	221	391	-1.356	%66,9	-
Net Parasal Pozisyon	-3.471	-1.215	-%65,0	-690	-740	-369	209	-315	-%54,3	-
Net Kâr	9.566	1.757	-%81,6	5.109	-1.600	233	1.517	1.608	-%68,5	%6,1
Brüt Kâr Marjı	%8,3	%4,3	-403bp	-%7,0	%0,1	%18,2	%34,1	-%232,7	-	-
Faaliyet Marjı	-%4,4	-%23,3	-	-%50,1	-%21,2	%0,9	%8,2	-%364,1	-	-
FAVÖK Marjı	%0,6	-%13,4	-	-%43,6	-%13,3	%8,2	%16,1	-%317,9	-	-
Net Kâr Marjı	%79,9	%23,1	-5.673bp	%274,3	-%77,6	%8,7	%62,4	%376,9	10.257bp	31.447bp
Net Borç	-5.831	2.112	-	-5.831	-2.046	1.619	2.770	2.112	-	-%23,7
Net Döviz Pozisyonu	2.052	-7.595	-	2.052	412	-3.968	-4.632	-7.595	-	%64,0
Net Borç/FAVÖK	-76,8	-2,1	-%97,3	-76,8					a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

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.