

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 %15,39 azalışla 580 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %43,23 azalışla 273 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.306 baz puan azalışla %47,0 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %39,43 azalışla 368 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %3,28 artışla 1.767 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %34,41 artışla 904 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %7,20 artışla 563 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %15,75 artışla 709 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %86,75 azalışla 9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %15,99 azalışla 489 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 580 m'n TL satış geliri (yıllık: -%15), 273 m'n TL FAVÖK (yıllık: -%43) ve 368 m'n TL net kar (yıllık: -%39) açıklamıştır. Şirket yıllık bazda %15,4 düşüşle 580 milyon TL gelir elde etmiştir. Satışların maliyeti yıllık bazda %35 artarak 1.696bps brüt kar marjı daralmasına neden olmuş ve brüt kar marjı %54,4 olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: %71,4). Faaliyet giderleri ise temel olarak genel yönetim giderlerindeki keskin artışın etkisiyle yıllık bazda %159 oranında artmıştır. FAVÖK marjı ise %47, FAVÖK 273 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: %70,1). Sonuç olarak, net kar 77 milyon TL'lik net parasal kazanca rağmen (4Ç23: -63 m'n TL), operasyonel karlılıktaki düşüşün baskısıyla yıllık bazda %39,4 oranında azalarak 368 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu 4Ç24'te 57 milyon TL'lik net nakit pozisyonuna dönüşmüştür. Ancak net nakit bir önceki çeyreğe göre %81,2 oranında azalmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 24,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Marjlar ve karlılık üzerindeki önemli baskının sınırlı negatif bir piyasa tepkisine yol açması muhtemeldir.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.711	1.767	%3,3	686	400	507	279	580	-%15,4	%107,8
Brüt Kâr	672	904	%34,4	489	114	353	121	316	-%35,5	%161,5
Faaliyet Kârı	525	563	%7,2	455	42	269	25	228	-%49,9	%826,0
FAVÖK	613	709	%15,7	481	71	303	62	273	-%43,2	%338,6
Net Parasal Pozisyon	-70	-9	-%86,7	-63	-18	3	-71	77	-	-
Net Kâr	582	489	-%16,0	607	-145	219	48	368	-%39,4	%666,2
Brüt Kâr Marjı	%39,3	%51,1	1.184bp	%71,4	%28,4	%69,7	%43,2	%54,4	-1.696bp	1.119bp
Faaliyet Marjı	%30,7	%31,9	116bp	%66,4	%10,5	%53,0	%8,8	%39,3	-2.713bp	3.048bp
FAVÖK Marjı	%35,8	%40,1	432bp	%70,1	%17,6	%59,8	%22,3	%47,0	-2.306bp	2.475bp
Net Kâr Marjı	%34,0	%27,7	-635bp	%88,6	-%36,4	%43,1	%17,2	%63,4	-2.517bp	4.621bp
Net Borç	279	-57	-	279	279	-468	-304	-57	-	-%81,2
Net Döviz Pozisyonu	-5	107	-	-5	-15	200	8.127	107	-	-%98,7
Net Borç/FAVÖK	0,5	-0,1	a.d.	0,5	0,6	-0,6	-0,3	-0,1	a.d.	-%75,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d.: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

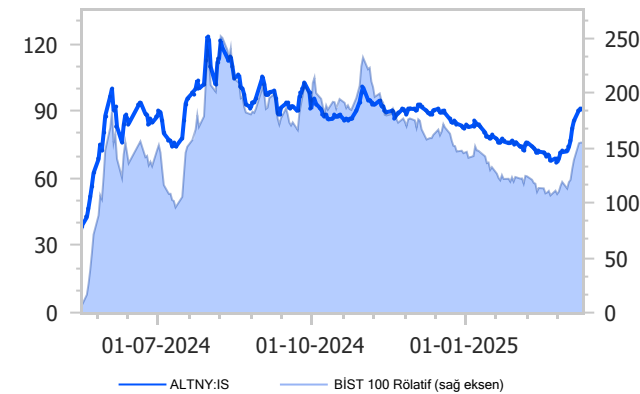
Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALTNY:TI/ALTNY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	90,70			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	35,20-132,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	21.341			
Firma Değeri(milyon TL)	21.284			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	5.335			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	235			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,38			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%1,27			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.893	4.471	4.163	8.925
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	680.053	352.650	340.851	826.275
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	76,8-90,7	67,1-90,7	67,1-90,9	35,2-123,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	25	2	3	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	17	-2	-6	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HAKAN ALTINAY	63			
Diğer	25			
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	12			
MILRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU				
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Savunma sanayisi için 5201 sayılı Kanun ile 5202 sayılı Kanun kapsamında başta hareket kontrol sistemleri, insansız sistemler, deniz sistemleri, silah sistemleri ve mühimmat imha ve kritik ve alt sistemlerinin geliştirilmesi, üretilmesi, üretilen ürünlerin ithal ve ihracı da dâhil olmak üzere alım ve satımı, dağıtımı ve pazarlanması, her türlü kurum, kuruluş, sanayi tesisleri ve tüketiciye yönelik ürün ve sistemlerin, tasarımı ve üretilmesidir.

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.