

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,62 artışla 758 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,75 azalışla 193 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 759 baz puanı azalışla %25,4 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %404,57 artışla 122 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 758 mn TL satış geliri (yıllık: +%2), 193 mn TL FAVÖK (yıllık: +%22) ve 122 mn TL net kar (yıllık: +%405) açıklamıştır. Şirket yıllık bazda %1,6 artışla 758 milyon TL satış geliri elde etmiştir. FAVÖK %22 oranında azalarak 193 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve FAVÖK marjı 759bps azalarak %25,4 olmuştur (1Ç24: %33,0). Brüt kar marjı yıllık bazda 667 bp azalarak %53,5 olarak gerçekleşmiştir. Satışlardaki hafif artış, satışların maliyetindeki %19'luk artışla birlikte brüt karda %9,6'lık bir düşüşe neden olmuş ve 406 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Şirket 1Ç25'te 77 milyon TL net parasal kar açıklamış ve 1Ç24'e kıyasla yatay seyretmiştir. Şirket 1Ç24'teki 918 milyon TL'lik net nakit pozisyonuna kıyasla 1Ç25'te 1,4 milyar TL'lik net nakit pozisyonu açıklamış ve nakit yaratmaya devam etmiştir. Şirket 1Ç24'teki 24 milyon TL'lik net kara karşılık 1Ç25'te 122 milyon TL net kar açıklamış ve net kar marjı %16,1 olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %3,2). Net kardaki %405'lik artışın ana etkenleri yatırım fonlarından elde edilen 65 milyon TL'lik gelir ve sabit kıymet satışlarından elde edilen 24 milyon TL'lik gelir olmuştur. Bu gelişmeler göz önüne alındığında, nötr bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Hisse BIST-100 Endeksi'nin yıllık bazda %16,8 altında performans göstermiş olup, son 12 aylık verilere göre 3,0x EV/EBITDA'dan işlem görmektedir.

Öneri Yok

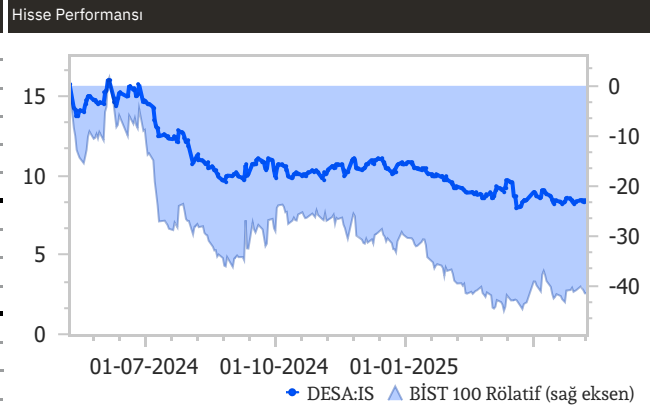
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	DERİ GİYİM			
Bloomberg / Reuters Kodu	DESA:TI/DESA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	8,39			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,56-16,48			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.111			
Firma Değeri(milyon TL)	2.556			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	904			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	490			
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,25			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,45			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	809	1.164	1.239	1.724
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	6.783	10.019	10.952	19.580
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	8,3-8,5	8,2-9,0	8,0-9,7	8,0-16,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-10	-19	-47
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-3	-20	-42
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ÇELET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	62,67			
Diğer	18,77			
MELİH ÇELET	18,56			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

DERİ GİYİM EŞYASI VE SARACİYE ÜRETİMİ, HER NEVİ DERİ EŞYA İHRACAT, İTHALAT VE SATIŞI

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	746	758	%1,6	746	833	846	854	758	%1,6	-%11,2
Brüt Kâr	449	406	-%9,6	449	497	439	496	406	-%9,6	-%18,1
Faaliyet Kârı	80	78	-%2,7	80	228	124	163	78	-%2,7	-%52,1
FAVÖK	246	193	-%21,7	246	254	222	235	193	-%21,7	-%18,0
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-77	-77	-%0,5	-77	-49	-80	-227	-77	-%0,5	-%66,2
Net Kâr	24	122	%404,6	24	191	119	27	122	%404,6	%349,6
Brüt Kâr Marjı	%60,2	%53,5	-667bp	%60,2	%59,7	%51,9	%58,1	%53,5	-667bp	-455bp
Faaliyet Marjı	%10,8	%10,3	-46bp	%10,8	%27,3	%14,6	%19,1	%10,3	-46bp	-883bp
FAVÖK Marjı	%33,0	%25,4	-759bp	%33,0	%30,5	%26,2	%27,5	%25,4	-759bp	-212bp
Net Kâr Marjı	%3,2	%16,1	1.283bp	%3,2	%22,9	%14,0	%3,2	%16,1	1.283bp	1.289bp
Net Borç	-918	-1.364	%48,6	-918	-786	-926	-1.294	-1.364	%48,6	%5,4
Net Döviz Pozisyonu	871	990	%13,6	871	300	389	1.029	990	%13,6	-%3,8
Net Borç/FAVÖK	-0,6	-1,5	%134,4	-0,6	-0,6	-0,8	-1,5	-1,5	%134,4	%1,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

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.