

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,39 azalışla 724 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,81 azalışla 190 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.521 baz puan azalışla %26,2 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,33 artışla 101 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 724 m TL satış geliri (yıllık: +%14); 190 m TL FAVÖK (yıllık: +%46) ve 101 m TL net kar (yıllık: +%36) açıklamıştır. Brüt kar marjı 1.021bp'lık azalışla %51,9 olmuştur. Satışlardaki düşüş, satışların maliyetindeki %30'luk artışla birlikte brüt karda da %28,5 oranında düşüşe neden olmuş ve brüt kar 376 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Şirket, 3Ç23'te 146,6 milyon TL devam eden faaliyetlerinden vergi gideri kaydederken, 3Ç24'te 60,9 milyon TL vergi gideri kaydetmiş ve net kar yıllık bazda %36 artışla 101 milyon TL'ye yükselmiştir. 3Ç23'te 169 milyon TL net parasal kayıp yazan şirket, 3Ç24'te 69 milyon TL net parasal kayıp elde etmiştir. Şirketin net nakdi yıllık %53 artışla 926 milyon TL olmuştur. 2024/09 döneminde şirket araştırma ve geliştirme faaliyetlerine 11 milyon TL yatırım yapmıştır. Beş yıllık vizyonunun bir parçası olarak şirket, showroom faaliyetleri aracılığıyla İtalya, Almanya ve İngiltere dahil üzere büyük moda merkezlerindeki varlığını genişletmeyi planlamaktadır. Marka hedeflerine ulaştıktan sonra şirket, odak noktasını mağazalara ve bayiliklere kaydırmayı düşünmektedir. Desa ileriye dönük olarak maliyet verimliliğini artırmak için dikey entegrasyona öncelik vermeyi ve üretimde üretkenliği ve esnekliği artıracak önlemler uygulamayı öngörmektedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 3,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.546	2.074	-%18,5	845	638	713	724	-%14,4	%1,5
Brüt Kâr	1.172	1.185	%1,1	525	384	425	376	-%28,5	-%11,6
Faaliyet Kârı	434	369	-%14,9	301	69	195	106	-%64,8	-%45,6
FAVÖK	622	618	-%0,7	350	211	217	190	-%45,8	-%12,6
Net Parasal Pozisyon	-501	-176	-%64,7	-169	-65	-43	-69	-%59,2	%60,9
Net Kâr	285	285	%0,2	74	23	161	101	%36,3	-%37,1
Brüt Kâr Marjı	%46,0	%57,1	1.110bp	%62,1	%60,2	%59,7	%51,9	-1.021bp	-774bp
Faaliyet Marjı	%17,1	%17,8	76bp	%35,6	%10,8	%27,3	%14,6	-2.096bp	-1.268bp
FAVÖK Marjı	%24,4	%29,8	534bp	%41,5	%33,0	%30,5	%26,2	-1.521bp	-424bp
Net Kâr Marjı	%11,2	%13,8	257bp	%8,8	%3,5	%22,6	%14,0	522bp	-860bp
Net Borç	-606	-926	-%52,8	-606	-918	-786	-926	-%52,8	%17,8
Net Döviz Pozisyonu	583	389	-%33,3	583	871	300	389	-%33,3	%29,7
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,9	-%90,7	-0,4	-0,8	-0,6	-0,9	-%90,7	%31,5

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	DERİ GİYİM
Bloomberg / Reuters Kodu	DESA:TI/DESA:IS
Fiyat (TL/hisse)	20,42
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	16,45-33,44
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.003
Firma Değeri(milyon TL)	4.077
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.101
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	245
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,13
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,01

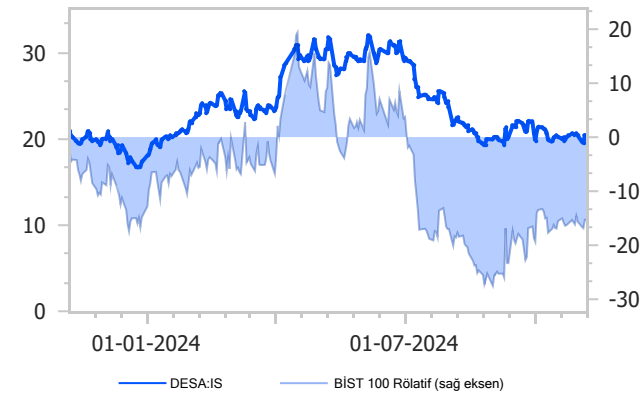
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	439	458	813	1.373
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	8.801	9.279	17.038	32.622
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	19,5-20,6	19,5-21,3	19,3-22,6	16,7-32,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	-8	-33	-4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	4	-22	-15

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
ÇELET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	62,67
Diğer	18,77
MELİH ÇELET	18,56
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, deri konfeksiyon, çanta, ayakkabı ve her çeşit saracıye mamullerinin imali, satışı, ihracı ve ithali ile meşgul olmaktadır.

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.