

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 %1,01 azalışla 6.116 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %73,31 azalışla 158 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 700 baz puan azalışla %2,6 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 130 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 1.413 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %1,06 artışla 25.086 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %4,54 artışla 13.505 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %20,07 azalışla 1.943 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %14,66 azalışla 4.590 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %64,07 azalışla 948 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 2.605 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2024 yılında 397 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 6.116 mn TL satış geliri (yıllık: -%1), 158 mn TL FAVÖK (yıllık: -%73) ve 1.413 mn TL net zarar (4Ç23: +130 mn TL) açıklamıştır. Konsolide satışların yaklaşık %24'ünü temsil eden uluslararası satışlar, güçlenen TL nedeniyle 4Ç24'te TL bazında %47 daralmıştır. 4Ç24'te satışların maliyeti %4 oranında düşerken, konsolide brüt kar %3 oranında artmış ve brüt kar marjı 187bp'lık düşüşle %42,8 olmuştur. Yurtiçi LFL mağaza satış hacmi %30 artarken, uluslararası LFL mağaza satış hacmi %6,2 azalmış ve konsolide LFL mağaza satış hacmi yıllık bazda %7,1 oranında büyümüştür. 4Ç24'te Koton.com ve uluslararası e-ticaret kanallarından elde edilen satış hacimleri sırasıyla %50,3 ve %2,8 oranında reel büyüme kaydederken, iç pazar satışları %3,7 oranında gerilemiştir. FAVÖK 158 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 700bp azalarak %2,6 olmuştur. Bu düşüşte çalışan desteği, diğer gider artışları ve sınırlı kur farkı gelirleri etkili olmuştur. Şirketin net karı 4Ç24'te 1,4 milyar TL net zarara dönüşmüştür. Şirket 4Ç23'teki 687 milyon TL'den 4Ç24'te 114 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. Koton'un net borcu %21 oranında artmış (4Ç23'teki 4,8 milyar TL'den) ve Şirket 5,9 milyar TL net borç kaydetmiştir. Şirketin 2024 yılı itibarıyla mağaza sayısı 451'e ulaşmıştır. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %15,7 altında performans sergilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	24.824	25.086	%1,1	6.178	5.631	6.761	6.578	6.116	-%1,0	-%7,0
Brüt Kâr	12.919	13.505	%4,5	2.529	2.733	4.126	4.029	2.618	%3,5	-%35,0
Faaliyet Kârı	2.431	1.943	-%20,1	-350	104	1.332	1.012	-504	%44,2	-
FAVÖK	5.378	4.590	-%14,7	592	667	2.078	1.686	158	-%73,3	-%90,6
Net Parasal Pozisyon	2.638	948	-%64,1	687	618	45	171	114	-%83,5	-%33,6
Net Kâr	2.605	-397	-	130	3	749	264	-1.413	-	-
Brüt Kâr Marjı	%52,0	%53,8	180bp	%40,9	%48,5	%61,0	%61,2	%42,8	187bp	-1.845bp
Faaliyet Marjı	%9,8	%7,7	-205bp	-%5,7	%1,8	%19,7	%15,4	-%8,2	-	-
FAVÖK Marjı	%21,7	%18,3	-337bp	%9,6	%11,9	%30,7	%25,6	%2,6	-700bp	-2.304bp
Net Kâr Marjı	%10,5	-%1,6	-	%2,1	%0,1	%11,1	%4,0	-%23,1	-	-
Net Borç	4.847	5.865	%21,0	4.847	3.921	3.115	4.657	5.865	%21,0	%25,9
Net Döviz Pozisyonu	-1.533	-1.634	%6,6	-1.533	-1.109	-853	-1.428	-1.634	%6,6	%14,4
Net Borç/FAVÖK	0,9	1,3	%41,8	0,9	0,7	0,5	0,9	1,3	%41,8	%37,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

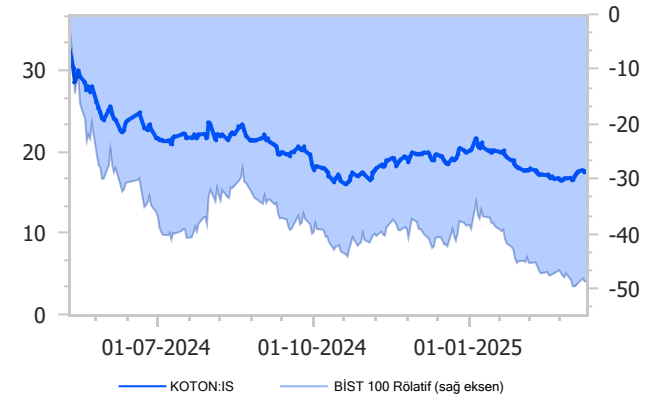
Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	KOTON:TI/KOTON:IS			
Fiyat (TL/hisse)	17,58			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,88-35,30			
Piyasa Değeri(milyon TL)	14.585			
Firma Değeri(milyon TL)	20.450			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.334			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	830			
Dolaşımdaki Paylar (%)	16,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,84			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%2,26			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.370	2.088	3.327	7.772
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	41.218	35.673	63.546	183.389
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,9-17,7	16,4-17,7	16,4-21,8	16,0-33,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	-8	-10	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-11	-18	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Nemo Apparel B.V.	39,6			
Yılmaz Yılmaz	23,61			
Şükriye Gülden Yılmaz	23,61			
Diğer	13,18			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket'in faaliyet konusu, her türlü tekstil ve aksesuar ürününün tasarımını yaparak üretmek ve (i) yurt içi ve yurt dışında kendi işlettiği veya Franchise Alanlar tarafından işletilen mağazalar (perakende satış), (ii) internet sitesi olan koton.com ile Şirket mobil uygulamasını kapsayan e-ticaret kanalı ile yerel ve uluslararası çevrimiçi (online) pazaryerleri dahil e-ticaret kanalları üzerinden perakende satışı ile (iii) toptan satışını yapmaktır.

Hisse Performansı



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.