

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/04 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,28 azalışla 9.777 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,84 azalışla 1.997 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 351 baz puan azalışla %20,4 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,74 azalışla 837 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 9.777 mn TL satış geliri (Gedik: 9.923 mn TL; yıllık: -%14), 1.997 mn TL FAVÖK (kons: 1.655 mn TL; Gedik: 1.885 mn TL; yıllık: -%27) ve 837 mn TL net kar (kons: 655 mn TL; Gedik: 695 mn TL; yıllık: -%37) açıklamıştır. Finansal sonuçlar yıllık bazda daha olumsuz bir görünüm sunsa da, bunun şirketin yapısal olarak zayıflamasından değil, geçen yılın önemli ölçüde güçlü finansallara sahip olmasından kaynaklandığını vurguluyoruz. Öte yandan, şirketin Mayıs 2025'teki daha olumlu ticari verilerine rağmen, mevcut ivmenin yıllık beklentilerin altında kalmasında risk olduğuna inanıyoruz. Şirketin 2025 yılı beklentileri; konsolide satış büyümesinin %35 büyümesi (Gedik: +%40), FAVÖK marjının %17,5 (Gedik: %17) olması, net nakit pozisyonunun yatay kalması (Gedik: yatay) ve yatırım harcamalarının konsolide satışa oranı %5 (Gedik: %4) olması şeklindedir. Finansal sonuçlar sonrasında modelimizi gözden geçireceğiz. **Hisse son bir yılda BİST-100 Endeksi'nin %29 altında performans göstermiştir ve 2025 tahminlerimize göre 2,3x FD/FAVÖK ile orta ve uzun vadeli yatırımcılar için cazip bir değer sunmaktadır.** Şirket ayrıca azami 1 milyar TL fon ile sermayesinin %10'una kadar hisse geri alımı yapacağını duyurmuştur. Geri alım kararı kısa vadede hisse performansına yardımcı olacaktır. Şirket bugün saat 16:00'da telekonferans yapacaktır. **Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini marjinal pozitif pozitif olarak değerlendiriyoruz.**

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	MAVI:TI/MAVI:IS			
Fiyat (TL/hisse)	32,7			
Hedef Fiyat	65			
Potansiyel Getiri	%98,78			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	29,83-66,08			
Piyasa Değeri(milyon TL)	25.981			
Firma Değeri(milyon TL)	21.963			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	18.966			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	397			
Dolaşımdaki Paylar (%)	73,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%33,94			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%34,79			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.842	8.092	12.639	10.482
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	154.791	264.358	417.353	410.871
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	31,6-32,7	30,3-34,3	30,3-37,0	30,3-65,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-4	-24	-29
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	4	-21	-27
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	72,82			
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06			
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06			
SEYHAN AKARLILAR	9,06			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

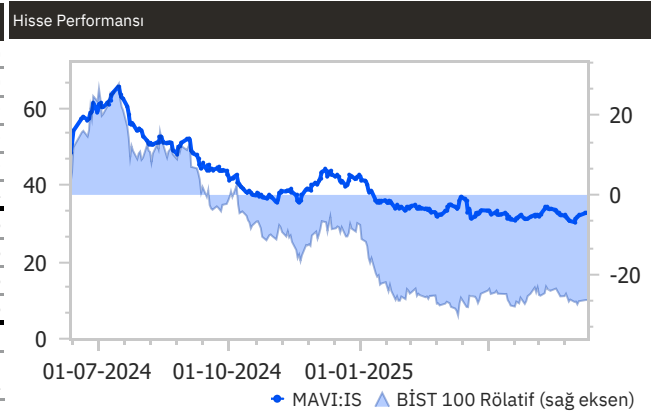
Şirket, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun olarak, giyim eşyalarının tasarımını, üretimini ve pazarlamasını yapar. Ayrıca, tekstil sanayine yönelik malzemelerin üretimi, ithalatı, ihracatı ve gıda, turizm gibi sektörlerde faaliyet gösterir. Elektronik cihazların ticareti, eğitim tesisleri kurma ve kalite kontrol laboratuvarları oluşturma gibi çeşitli faaliyetleri gerçekleştirebilir. Şirket, menkul kıymetlerin alım satımı ve gerekli izinlerle başış yapma yetkisine de sahiptir.

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	11.405	9.777	-%14,3	11.405	9.441	10.855	9.873	9.777	-%14,3	-%1,0
Brüt Kâr	5.985	5.103	-%14,7	5.985	4.819	5.506	4.597	5.103	-%14,7	%11,0
Faaliyet Kârı	2.107	1.330	-%36,8	2.107	864	1.454	611	1.330	-%36,8	%117,9
FAVÖK	2.729	1.997	-%26,8	2.729	1.603	1.971	1.265	1.997	-%26,8	%57,9
Net Parasal Kayıp / Kazanç	103	-93	-	103	-23	23	-64	-93	-	%45,9
Net Kâr	1.324	837	-%36,7	1.324	650	864	102	837	-%36,7	%720,4
Brüt Kâr Marjı	%52,5	%52,2	-28bp	%52,5	%51,0	%50,7	%46,6	%52,2	-28bp	563bp
Faaliyet Marjı	%18,5	%13,6	-486bp	%18,5	%9,2	%13,4	%6,2	%13,6	-486bp	742bp
FAVÖK Marjı	%23,9	%20,4	-351bp	%23,9	%17,0	%18,2	%12,8	%20,4	-351bp	761bp
Net Kâr Marjı	%11,6	%8,6	-304bp	%11,6	%6,9	%8,0	%1,0	%8,6	-304bp	753bp
Net Borç	-4.019	-4.215	%4,9	-4.019	-3.612	-1.904	-4.271	-4.215	%4,9	-%1,3
Net Döviz Pozisyonu	150	1.185	%691,3	150	426	148	75	1.185	%691,3	1484,4
Net Borç/FAVÖK	-0,5	-0,6	%26,5	-0,5	-0,5	-0,3	-0,6	-0,6	%26,5	%1,2

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.