

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/01 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,01 azalışla 9.147 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,68 artışla 1.172 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 92 baz puan artışla %12,8 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %130,34 artışla 95 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %3,08 artışla 38.519 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %7,55 artışla 19.371 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %1,19 artışla 4.665 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %1,65 artışla 7.012 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 193 milyon TL net parasal kayıp açıklayan şirket, 2024 yılında 36 milyon TL net parasal kazanç açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %7,44 artışla 2.724 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 9,147 m'n TL satış geliri (kons: 9,230; yıllık: -%1), 1,172 m'n TL FAVÖK (kons: 1,198 m'n TL) ve 95 m'n TL net kar (kons: 225 m'n TL; yıllık: +%130) açıklamıştır. Sonuçlar, faaliyetlerde bir yavaşlama olduğunu ve bu etkilerin 1Ç25 döneminde de devam etmesinin muhtemel olduğunu göstermektedir. Ancak, bu durum işletmenin yapısal olarak zayıflamasından değil, şirketin geçtiğimiz yıl gösterdiği güçlü performansın normalleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca, şirket faaliyetleri, beklentilerimize paralel olarak gelişmektedir. Hisse, son 8 ayda BIST-100 endeksinin %40 altında performans göstermiştir ve 2025 yılı beklentilerine göre 2.7X FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendirmekle beraber, orta ve uzun vadeli yatırımcılar için oldukça ucuz bir değer sunduğunu düşünüyoruz.

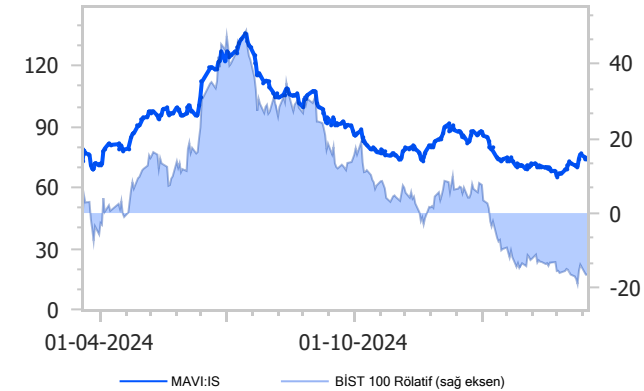
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	MAVI:TI/MAVI:IS			
Fiyat (TL/hisse)	74,00			
Hedef Fiyat	130			
Potansiyel Getiri	%75,68			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	65,25-137,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	29.397			
Firma Değeri(milyon TL)	25.440			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	21.460			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	397			
Dolaşımdaki Paylar (%)	73,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%29,34			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%44,76			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.926	7.800	7.183	4.718
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	811.257	555.860	528.448	403.966
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	70,3-76,7	65,5-76,7	65,5-88,0	65,5-136,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	8	-12	-20	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-21	-26	-17
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 başı yapma yetkisine de sahiptir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	37.368	38.519	%3,1	9.241	10.567	8.747	10.057	9.147	-%1,0	-%9,0
Brüt Kâr	18.011	19.371	%7,5	4.193	5.545	4.465	5.102	4.260	%1,6	-%16,5
Faaliyet Kârı	4.610	4.665	%1,2	510	1.952	801	1.347	566	%10,9	-%58,0
FAVÖK	6.898	7.012	%1,7	1.098	2.529	1.386	1.926	1.172	%6,7	-%39,2
Net Parasal Pozisyon	-193	36	-	-270	96	-22	21	-59	-%78,1	-
Net Kâr	2.535	2.724	%7,4	41	1.226	603	800	95	%130,3	-%88,2
Brüt Kâr Marjı	%48,2	%50,3	209bp	%45,4	%52,5	%51,0	%50,7	%46,6	120bp	-416bp
Faaliyet Marjı	%12,3	%12,1	-23bp	%5,5	%18,5	%9,2	%13,4	%6,2	66bp	-721bp
FAVÖK Marjı	%18,5	%18,2	-26bp	%11,9	%23,9	%15,8	%19,2	%12,8	92bp	-634bp
Net Kâr Marjı	%6,8	%7,1	29bp	%0,4	%11,6	%6,9	%8,0	%1,0	59bp	-692bp
Net Borç	-3.675	-3.957	%7,7	-3.675	-4.019	-3.612	-1.904	-3.957	%7,7	%107,8
Net Döviz Pozisyonu	502	69	-%86,2	502	150	426	148	69	-%86,2	-%53,0
Net Borç/FAVÖK	-0,5	-0,6	%5,9	-0,5	-0,5	-0,5	-0,3	-0,6	%5,9	%105,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

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.