

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 %26,18 azalışla 10.761 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %84,91 azalışla 741 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.680 baz puanı azalışla %6,9 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 16.926 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 93 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %27,35 azalışla 48.583 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %31,36 azalışla 8.627 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %38,07 azalışla 6.024 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %31,52 azalışla 7.823 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %14,99 artışla 31.010 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %30,41 azalışla 18.279 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 10.761 m TL satış geliri (yıllık: -%26), 741 m TL FAVÖK (yıllık: -%85) ve 93 m TL net zarar (4Ç23: +16.926 m TL) açıklamıştır. Reel olarak, satış gelirleri 4Ç24'te yıllık bazda %26 oranında gerileyerek 10,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Marjlardaki daralma ana temayı oluştururken, FAVÖK yıllık bazda %85 düşüşle 741 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve marj %6,9 olmuştur (yıllık: - 2.680bp). 4Ç23'te 16,9 milyar TL olan net kar elde eden şirket, 4Ç24'te 93 milyon TL net zarar ve yaklaşık 3,6 milyar TL net parasal kazanç elde edilmiştir. Net borç bir önceki çeyreğe göre %1 gibi düşük bir oranda artarken, Net Borcun FAVÖK'e oranı 11,8x olarak gerçekleşmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 22x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Sonuç olarak, marj daralması ve net zarara dönüş sonrası 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	66.871	48.583	-%27,3	14.577	13.385	12.676	11.760	10.761	-%26,2	-%8,5
Brüt Kâr	12.569	8.627	-%31,4	5.488	3.313	2.123	2.270	921	-%83,2	-%59,4
Faaliyet Kârı	9.726	6.024	-%38,1	4.719	2.626	1.476	1.625	297	-%93,7	-%81,7
FAVÖK	11.424	7.823	-%31,5	4.910	2.737	2.264	2.081	741	-%84,9	-%64,4
Net Parasal Pozisyon	26.967	31.010	-%15,0	-682	10.630	8.207	8.559	3.614	-	-%57,8
Net Kâr	26.266	18.279	-%30,4	16.926	13.459	2.423	2.491	-93	-	-
Brüt Kâr Marjı	%18,8	%17,8	-104bp	%37,7	%24,7	%16,8	%19,3	%8,6	-2.910bp	-1.075bp
Faaliyet Marjı	%14,5	%12,4	-215bp	%32,4	%19,6	%11,6	%13,8	%2,8	-2.962bp	-1.106bp
FAVÖK Marjı	%17,1	%16,1	-98bp	%33,7	%20,4	%17,9	%17,7	%6,9	-2.680bp	-1.081bp
Net Kâr Marjı	%39,3	%37,6	-165bp	%116,1	%100,5	%19,1	%21,2	-%0,9	-	-
Net Borç	86.734	92.415	%6,6	86.734	68.022	80.004	91.442	92.415	%6,6	%1,1
Net Döviz Pozisyonu	-72.397	-97.400	%34,5	-72.397	-78.833	-81.052	-93.050	-97.400	%34,5	%4,7
Net Borç/FAVÖK	7,6	11,8	%55,6	7,6	5,1	6,1	7,6	11,8	%55,6	%54,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

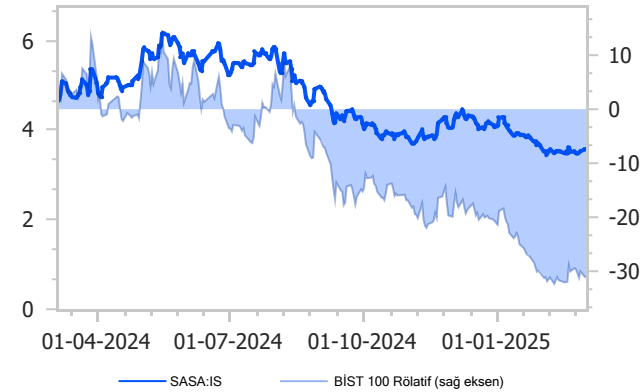
a.d: anlamlı değil

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	3,57			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	3,38-6,48			
Piyasa Değeri(milyon TL)	156.422			
Firma Değeri(milyon TL)	248.837			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	35.977			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	43.816			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%7,75			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,25			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	342.595	540.621	552.790	456.542
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.208.954	1.907.672	2.153.466	2.112.680
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	3,5-3,6	3,5-3,6	3,5-4,5	3,5-6,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-18	-26	-23
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-18	-26	-31
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	56,58			
Diğer	23,3			
ERDEMOĞLU GLOBAL GAYRİMENKUL ANONİM ŞİRKETİ	20,12			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Suni Sentetik Elyaf İmalatı.

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.