

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,07 azalışla 1.442 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %34,15 azalışla 157 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 315 baz puan azalışla %10,9 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %93,65 azalışla 12 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 1.442 mn TL satış geliri (yıllık: -%15), 157 mn TL FAVÖK (yıllık: -%34) ve 12 mn TL net kar (yıllık: -%94) açıklamıştır. Satış gelirleri 1Ç25'te reel olarak yıllık bazda %15,1 oranında azalarak 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti yıllık bazda %13 oranında azalarak 181bp'lık brüt kar marjı daralmasına yol açmış ve %13,4 olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK %34,2 oranında azalarak 157 milyon TL ve %10,9 FAVÖK marjı ile yıllık bazda 315bp daralmıştır (1Ç24: %14). Şirket 1Ç24'teki 185 milyon TL'lik net kara karşılık 1Ç25'te 12 milyon TL net kar açıklamış ve net kar marjı %0,8 olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %10,9). Bu düşüşün ana nedeni operasyonel yavaşlamanın yanı sıra parasal kazançların 1Ç24'e kıyasla azalmasıdır. Şirket 1Ç24'te 150 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 1Ç25'te 14 milyon TL net parasal zarar açıklamıştır. Net borç da bir önceki çeyreğe göre %86,8 oranında artarak 2,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Negatif bir piyasa tepkisi beklemekteyiz. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir olup, yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %22,3 altında performans göstermiştir.

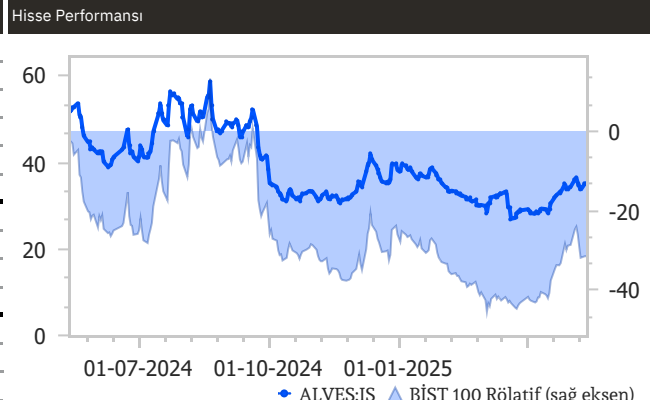
Öneri Yok

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	KABLO			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALVES:TI/ALVES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	35,14			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	25,58-61,10			
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.622			
Firma Değeri(milyon TL)	7.708			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.406			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,02			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.995	6.661	3.832	4.881
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	213.785	224.420	124.112	207.865
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	33,7-36,5	28,3-36,5	27,0-36,5	27,0-59,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	20	7	12	-34
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	15	9	7	-31
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DENİZ KARAMERCAN	37,5			
HİKMET ALABİCAK	37,5			
Diğer	25			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

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	1.698	1.442	-%15,1	1.698	1.494	1.313	1.433	1.442	-%15,1	%0,6
Brüt Kâr	258	193	-%25,2	258	480	95	336	193	-%25,2	-%42,6
Faaliyet Kârı	215	132	-%38,4	215	272	218	270	132	-%38,4	-%51,0
FAVÖK	239	157	-%34,1	239	298	260	317	157	-%34,1	-%50,4
Net Parasal Kayıp / Kazanç	150	-14	-	150	-376	-14	-113	-14	-	-%87,7
Net Kâr	185	12	-%93,7	185	-162	128	-37	12	-%93,7	-
Brüt Kâr Marjı	%15,2	%13,4	-181bp	%15,2	%32,1	%7,3	%23,5	%13,4	-181bp	-1.008bp
Faaliyet Marjı	%12,7	%9,2	-347bp	%12,7	%18,2	%16,6	%18,8	%9,2	-347bp	-966bp
FAVÖK Marjı	%14,0	%10,9	-315bp	%14,0	%20,0	%19,8	%22,1	%10,9	-315bp	-1.120bp
Net Kâr Marjı	%10,9	%0,8	-1.006bp	%10,9	-%10,8	%9,8	-%2,6	%0,8	-1.006bp	340bp
Net Borç	554	2.086	%276,2	554	705	1.090	1.117	2.086	%276,2	%86,8
Net Döviz Pozisyonu	-56	-446	%690,7	-56	-57	14	-238	-446	%690,7	%87,1
Net Borç/FAVÖK	0,7	2,0	%199,1	0,7	0,8	1,1	1,1	2,0	%199,1	%83,1

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.