

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %2,5 artışla 61.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %174,2 artışla 7.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 810 baz puan artışla %12,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net kar reel olarak bir önceki yıla göre %2.130,7 artışla 4.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 2023 yılında 61.070 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%3), 7.896 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%174) ve 4.724 mn TL net kar (yıllık: reel +%2.131) açıklamıştır. Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Talebin canlı kalmasıyla yurtdışı satış gelirleri yıllık %14 yükselirken, ihracat gelirleri %2 gerilemiş, ihracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %73'ten %70'e gerilemiştir. Yurtdışı beyaz eşya pazarında 2023 yılında %14'lük (4Ç23: +%2; 2022: +%2) büyüme görülmüştür. Makro belirsizliklerin devam etmesi ve azalan tüketici güveni sonrası Avrupa Bölgesi'nde pazar %5 (4Ç23: +%0,5; 2022: +%8) küçülmüştür. FAVÖK yıllık %174 artışla 7.896 milyon TL, FAVÖK marjı azalan hammadde maliyetleri ve iç pazardaki fiyat artışları etkisiyle 810bp'lik genişlemeyle %12,9 olarak gerçekleşmiştir. 2023'te şirket 1,8 milyar TL net finansal gider (2022: 0,5 milyar TL), 594 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2022: 248 milyon TL) ve 4,6 milyar TL parasal kazanç (2022: 2,4 milyar TL) elde etmiştir. Böylelikle 2022'de 212 milyon TL olan net kar 2023'te 4,7 milyar TL'ye yükselmiştir. 9A23'te %16,4 olan FAVÖK marjının 2023 yılında %12,9'a gerilemesini yıl sonunda yürürlüğe giren TMS29 enflasyon düzeltilmesine bağlıyoruz. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 3,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	59.583	61.070	2,5%
Brüt Kar	5.801	9.975	72,0%
Faaliyet Karı	895	5.940	564,1%
FAVÖK	2.879	7.896	174,2%
Net Kar	212	4.724	2.130,7%
Brüt Kar Marjı	9,7%	16,3%	660bp
Faaliyet Kar Marjı	1,5%	9,7%	823bp
FAVÖK Marjı	4,8%	12,9%	810bp
Net Kar Marjı	0,4%	7,7%	738bp
Net Borç	9.225	4.166	-54,8%
Net Borç/FAVÖK	3,2	0,5	-83,53%
Net Borç/Özkaynak	0,7	0,2	-71,65%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DAYANIKLI TÜKETİM
Sektör	VESTEL
Bloomberg / Reuters Kodu	VESBE:TI/VESBE:IS
Fiyat (TL/hisse)	20,72
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	9,62-22,10
Piyasa Değeri (milyon TL)	33.152
Firma Değeri (milyon TL)	37.318
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	6.299
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.600
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	17%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	10%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	16.021	15.123	19.804	13.225
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	316.313	297.037	384.706	220.459
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	19,1-20,7	18,8-20,7	16,1-21,8	9,7-21,8

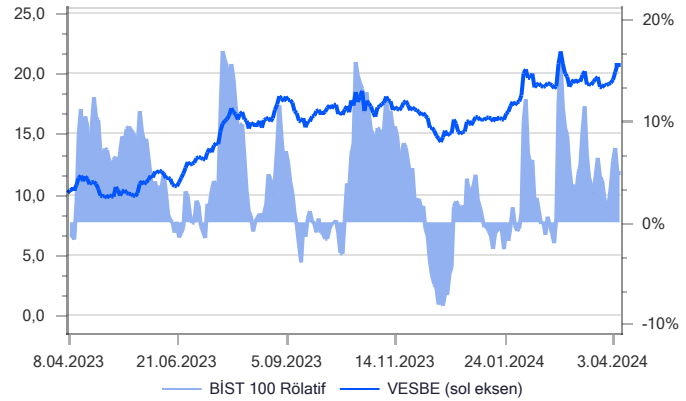
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	26	36	105
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	3	12	5

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	77,33
Diğer	22,67

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, buzdolabı, split klima üniteleri, çamaşır makinesi, pişirici cihazlar, bulaşık makinesi, termosifon ve çamaşır kurutma makinesi üretimi ve satışı yapmaktadır.

Hisse Performansı



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.