

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 %29,25 azalışla 4.081 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %34,89 azalışla 407 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 86 baz puan azalışla %10,0 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %66,40 azalışla 17 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %17,22 azalışla 16.174 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %6,10 azalışla 5.132 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %39,35 azalışla 731 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %21,04 azalışla 1.580 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %45,81 azalışla 817 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %82,21 azalışla 180 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 4.081 mn TL satış geliri (yıllık: -%29), 407 mn TL FAVÖK (yıllık: -%35) ve 17 mn TL net kar (yıllık: -%66) açıklamıştır. Satış gelirleri reel olarak 4Ç24'te yıllık bazda %29,3 oranında azalarak 4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık bazda 86 daralarak %10 olmuş, FAVÖK 407 milyon TL olmuştur. 4Ç23'te 50 milyon TL olan net kar 4Ç24'te 17 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve net kar marjı %0,4 olmuştur (4Ç23: %0,9). 2024 yılının tamamında yurtiçi satışlar toplam satışların %93'ünü oluştururken, yurtdışı satışlar %7 oranında gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri %47 oranında azalarak 6 milyon TL olurken, şirket 536,7 milyon TL finansman gideri kaydetmiştir (4Ç23: +28,7 mn TL). Bu durum karlılığı olumsuz etkilemiştir. 2024 yılı itibarıyla, hem şirkete ait mağazalar hem de franchise mağazalar dahil olmak üzere Türkiye genelinde toplam mağaza sayısı 809'a ulaşmıştır. Ayrıca, corner mağazalar da dahil olmak üzere yurt dışındaki toplam mağaza sayısı 280'e ulaşmıştır. Şirketin net borcu yıllık bazda %8,2 oranında azalarak 4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. (4Ç23: 4,4 milyar TL). Şirket 4Ç23'te 541 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 4Ç24'te 47 milyon TL net parasal zarar açıklamıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. 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	19.539	16.174	-%17,2	5.768	4.226	4.192	3.675	4.081	-%29,3	%11,0
Brüt Kâr	5.465	5.132	-%6,1	1.436	1.324	1.279	1.148	1.380	-%3,9	%20,2
Faaliyet Kâr	1.206	731	-%39,3	387	252	109	181	189	-%51,2	%4,5
FAVÖK	2.001	1.580	-%21,0	625	461	321	391	407	-%34,9	%4,0
Net Parasal Pozisyon	1.508	817	-%45,8	541	509	62	293	-47	-	-
Net Kâr	1.011	180	-%82,2	50	90	16	57	17	-%66,4	-%70,7
Brüt Kâr Marjı	%28,0	%31,7	376bp	%24,9	%31,3	%30,5	%31,3	%33,8	891bp	256bp
Faaliyet Marjı	%6,2	%4,5	-165bp	%6,7	%6,0	%2,6	%4,9	%4,6	-209bp	-29bp
FAVÖK Marjı	%10,2	%9,8	-47bp	%10,8	%10,9	%7,7	%10,6	%10,0	-86bp	-68bp
Net Kâr Marjı	%5,2	%1,1	-406bp	%0,9	%2,1	%0,4	%1,6	%0,4	-45bp	-114bp
Net Borç	4.449	4.081	-%8,3	4.449	3.651	4.118	4.871	4.081	-%8,3	-%16,2
Net Döviz Pozisyonu	22	-1.381	-	22	-403	-853	-1.197	-1.381	-	%15,4
Net Borç/FAVÖK	2,2	2,6	%16,2	2,2	1,9	2,7	2,7	2,6	%16,2	-%4,7

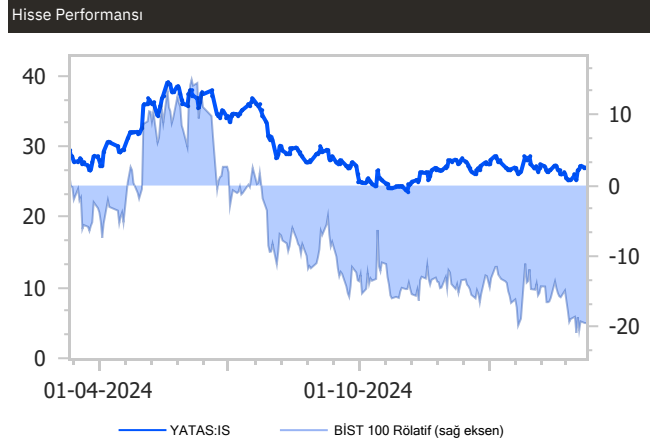
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	MOBİLYA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	27,00			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	23,60-39,94			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.045			
Firma Değeri(milyon TL)	8.126			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.184			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,39			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,44			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	798	792	1.064	1.465
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	21.132	20.849	29.045	45.154
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	25,2-27,3	25,2-27,3	25,2-28,7	23,7-39,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-2	-4	-8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-5	-13	-19
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	78,75			
HACI NURİ ÖZTAŞKIN	8,3			
YILMAZ ÖZTAŞKIN	7,3			
BOSTANCI OTELCİLİK VE TURİZM İŞLETMESİ A.Ş.	5,65			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Yatak, Yorgan, Ev Tekstili, Kanepe ve Mobilya Alım Satımı ve İmalatı



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.