

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,36 azalışla 3.621 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,60 azalışla 291 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 352 baz puan azalışla %8,0 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,13 azalışla 13 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 3.6 milyar TL satış geliri (yıllık: -%20.4), 291 milyon TL FAVÖK (yıllık: -%44.6) ve 13 milyon TL net kar açıklamıştır (yıllık: -%15). Şirketin FAVÖK marjı yıllık bazda 352 bp daralarak %8 seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç23: %11.6). Net kar marjı ise %0.4 ile önceki yılın aynı dönemine kıyasla hafif artış göstermiştir (2Ç23: %0.3). Şirketin finansal gelirleri yıllık %82 azalarak 4 milyon TL'ye gerilerken, finansal giderleri %38 artarak 350 milyon TL olmuştur. Bu durum şirketin karlılığına olumsuz yansımıştır. Faaliyet karı ise yıllık %73.8 azalarak 94 milyon TL'ye gerilemiştir (2Ç23: 360 milyon TL), bunun ana nedeni %8'lik OPEX artışıdır. Şirketin net borcu yıllık bazda %141.7 artarak 4.1 milyar TL'ye yükselmiştir (2Ç23: 1.7 milyar TL). Şirket, 2Ç24'te 54 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, geçen yıl aynı dönemde 75 milyon TL net parasal kazanç açıklamıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	MOBİLYA
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS
Fiyat (TL/hisse)	27,82
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,18-40,28
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.167
Firma Değeri(milyon TL)	8.285
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.250
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,18
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%14,03

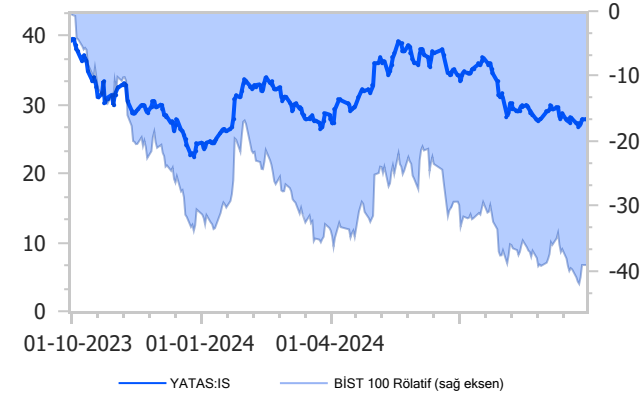
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.073	1.032	1.154	1.966
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.456	29.148	35.967	62.471
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	26,8-27,8	26,8-29,9	26,8-36,8	22,4-39,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri		-21	-3	-29
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-14	-9	-39

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

Şirketin fiili faaliyet konusu Yatak, Modüler Mobilya, Yorgan, Koltuk, Kanepeler Üretimi Ev Tekstili ve Ev Mobilyası alım satımıdır.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	8.373	7.273	-%13,1	3.826	4.547	3.651	3.621	-%20,4	-%0,8
Brüt Kâr	2.510	2.249	-%10,4	1.210	1.299	1.144	1.105	-%14,9	-%3,4
Faaliyet Kârı	680	312	-%54,1	320	360	218	94	-%73,8	-%56,8
FAVÖK	998	676	-%32,3	473	526	384	291	-%44,6	-%24,2
Net Parasal Pozisyon	388	494	%27,4	312	75	440	54	-%28,5	-%87,8
Net Kâr	550	92	-%83,3	534	16	78	13	-%15,1	-%82,8
Brüt Kâr Marjı	%30,0	%30,9	95bp	%31,6	%28,6	%31,3	%30,5	194bp	-82bp
Faaliyet Marjı	%8,1	%4,3	-383bp	%8,4	%7,9	%6,0	%2,6	-531bp	-337bp
FAVÖK Marjı	%11,9	%9,3	-263bp	%12,4	%11,6	%10,5	%8,0	-352bp	-248bp
Net Kâr Marjı	%6,6	%1,3	-530bp	%14,0	%0,3	%2,1	%0,4	2bp	-177bp
Net Borç	1.703	4.118	%141,7	1.402	1.703	3.651	4.118	%141,7	%12,8
Net Döviz Pozisyonu	-46	-853	%1768,0	-186	-46	-403	-853	%1768,0	%111,7
Net Borç/FAVÖK	1,1	2,9	%161,3	1,2	1,1	2,2	2,9	%161,3	%31,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.