

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 %19,49 artışla 108.290 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,46 azalışla 4.796 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 142 baz puan azalışla %4,4 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,33 azalışla 7.009 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %15,45 artışla 428.548 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %8,52 artışla 118.102 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %65,73 azalışla 5.747 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %24,04 azalışla 22.297 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %30,39 azalışla 15.810 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %91,34 azalışla 1.689 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

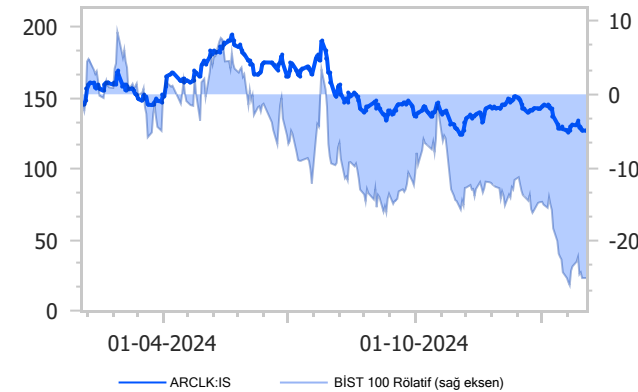
Şirket, 4Ç24'te 108.290 m TL satış geliri (kons: 110.865 m TL; yıllık: +%19,5), 4.796 m TL FAVÖK (kons: 5.494 m TL; yıllık: -%10) ve 7.009 m TL net kar (kons: -1.306 m TL; yıllık: -%52) açıklamıştır. Şirketin 4Ç24'te net karı, artan parasal kazançlar sonrası, 2024 yılındaki diğer çeyreklere göre en yüksek seviyeye ulaşmıştır. Diğer taraftan satış gelirleri beklentilere paralel açıklanırken, hacimlerin daha güçlü olmasına rağmen, TL'nin güçlenmesi, artan maliyetler ve rekabet baskıları nedeniyle marjlar beklentilerin altında kalmıştır. Zorlu koşullar devam etmekte olup, 1Y25 döneminde de bu görünümde bir değişiklik olması pek muhtemel görünmemektedir. Şirket 2025 yılına ait öngörülerini paylaşmıştır. Gelirlerde Türkiye'de TL bazında yatay büyüme, yurt dışında yabancı para bazında yaklaşık \approx +%15 (2024G: %15), FAVÖK marjı $>$ %6,5 (2024G: %5,2), yaklaşık 300 milyon euro yatırım harcaması (2024G: 375 m TL) ve işletme sermayesi/satışlar yaklaşık $<$ %20 (2024G: %21) olarak beklenmektedir. Şirket beklentilerinin bizim tahminlerimize paralel olduğu görülmektedir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 5,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	DAYANIKLI TÜKETİM			
Bloomberg / Reuters Kodu	ARCLK:TI/ARCLK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	127,00			
Hedef Fiyat	158,42			
Potansiyel Getiri	%24,74			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	123,00-196,10			
Piyasa Değeri(milyon TL)	85.817			
Firma Değeri(milyon TL)	173.045			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	12.873			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	676			
Dolaşımdaki Paylar (%)	15,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,03			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%15,95			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.635	2.700	2.134	3.022
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	344.629	358.611	293.674	479.039
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	127,0-133,4	126,0-145,2	123,7-151,5	123,7-195,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-12	-1	-21	-13
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-12	-12	-17	-25
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	41,43			
Diğer	30,77			
TEKNOSAN BÜRO MAKİNE VE LEVAZIMI TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ	12,05			
Arçelik A.Ş.	10,19			
BURLA TİCARET VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	5,56			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	371.203	428.548	%15,4	90.630	90.677	117.583	111.999	108.290	%19,5	-%3,3
Brüt Kâr	108.830	118.102	%8,5	25.410	26.911	32.545	29.571	29.075	%14,4	-%1,7
Faaliyet Kârı	16.771	5.747	-%65,7	2.353	3.957	936	365	490	-%79,2	%34,3
FAVÖK	29.354	22.297	-%24,0	5.297	7.166	5.406	4.929	4.796	-%9,5	-%2,7
Net Parasal Pozisyon	22.712	15.810	-%30,4	10.718	4.067	2.067	2.584	7.093	-%33,8	%174,5
Net Kâr	19.505	1.689	-%91,3	14.703	496	-500	-5.315	7.009	-%52,3	-
Brüt Kâr Marjı	%29,3	%27,6	-176bp	%28,0	%29,7	%27,7	%26,4	%26,8	-119bp	45bp
Faaliyet Marjı	%4,5	%1,3	-318bp	%2,6	%4,4	%0,8	%0,3	%0,5	-214bp	13bp
FAVÖK Marjı	%7,9	%5,2	-270bp	%5,8	%7,9	%4,6	%4,4	%4,4	-142bp	3bp
Net Kâr Marjı	%5,3	%0,4	-486bp	%16,2	%0,5	-%0,4	-%4,7	%6,5	-975bp	1.122bp
Net Borç	76.691	87.227	%13,7	76.691	60.164	75.998	95.610	87.227	%13,7	-%8,8
Net Döviz Pozisyonu	-42.525	-46.066	%8,3	-42.525	-40.041	-50.791	-58.031	-46.066	%8,3	-%20,6
Net Borç/FAVÖK	2,6	3,9	%49,7	2,6	2,3	3,6	4,5	3,9	%49,7	-%12,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

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.