

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,64 artışla 1.031 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %9,55 artışla 1.835 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,98 azalışla 207 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %22,38 azalışla 412 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.035 baz puan azalışla %20,1 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 923 baz puan azalışla %22,4 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,33 azalışla 115,27 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %7,43 artışla 242 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, yıllık bazda %16,6 artışla 1 milyar TL satış geliri elde etmiştir. FAVÖK %23 azalarak 207 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %20,1 ile 1.035bp daralmıştır (2Ç24: %30,5). Brüt kar marjı yıllık bazda 357bp azalarak %56,1 olarak gerçekleşmiştir. Satışlarda %17'lik artış ve satış maliyetlerinde %27'lik artış, brüt karın yıllık bazda %9,7 artarak 578 milyon TL'ye ulaşmasına neden olmuştur. Şirket, 2Ç25'te 196 milyon TL net parasal zarar kaydederken, 2Ç24'te bu rakam 53 milyon TL'ydi. Net nakit pozisyonu 2Ç25'te 1,5 milyar TL'ye yükselmiştir (2Ç24: 1,1 milyar TL). Şirket, 2Ç25'te 115 milyon TL net kar elde ederken, 2Ç24'te 200 milyon TL net kar elde etmişti. Net kar marjı %11,2 olarak gerçekleşmiştir (2Ç24: %22,6). **Gelir artışı ve daha güçlü nakit pozisyonuna rağmen, marj daralması, daha yüksek parasal kayıplar ve zayıf kar performansı nedeniyle sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %23,5 altında performans göstermiş, son 12 aylık verilere göre 6,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

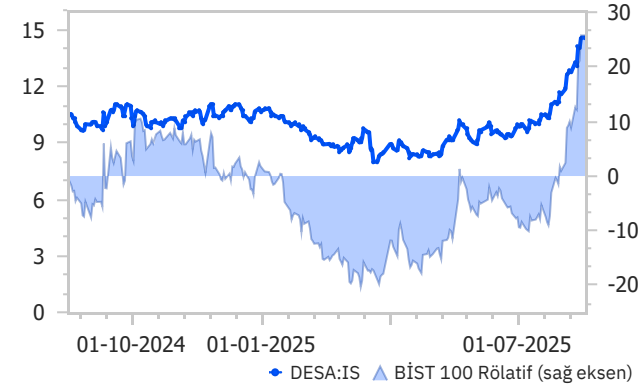
Sektör	DERİ GİYİM
Bloomberg / Reuters Kodu	DESA:TI/DESA:IS
Fiyat (TL/hisse)	14,59
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,56-14,66
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.149
Firma Değeri(milyon TL)	5.671
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.573
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	490
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,58
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,16

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.707	2.880	2.395	1.876
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	51.183	35.565	26.051	19.194
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	13,1-14,6	10,3-14,6	8,9-14,6	8,0-14,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	39	60	63	39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	33	42	49	26

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
ÇELET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	62,67
Diğer	18,77
MELİH ÇELET	18,56
-	-
-	-

DERİ GİYİM EŞYASI VE SARACİYE ÜRETİMİ, HER NEVİ DERİ EŞYA İHRACAT, İTHALAT VE SATIŞI

Hisse Performansı



TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.675	1.835	%9,5	884	897	905	804	1.031	%16,6	%28,2
Brüt Kâr	1.003	1.008	%0,5	527	466	525	430	578	%9,7	%34,3
Faaliyet Kârı	327	217	-%33,5	241	132	173	83	134	-%44,4	%61,8
FAVÖK	530	412	-%22,4	269	236	249	204	207	-%23,0	%1,5
Net Parasal Pozisyon	-136	-280	%106,2	-53	-83	-241	-84	-196	%270,5	%134,6
Net Kâr	225	242	%7,4	200	128	29	127	115,27	-%42,3	-%9,1
Brüt Kâr Marjı	%59,9	%55,0	-495bp	%59,7	%51,9	%58,1	%53,5	%56,1	-357bp	258bp
Faaliyet Marjı	%19,5	%11,8	-766bp	%27,3	%14,7	%19,1	%10,3	%13,0	1.429bp	271bp
FAVÖK Marjı	%31,7	%22,4	-923bp	%30,5	%26,3	%27,5	%25,4	%20,1	1.035bp	-528bp
Net Kâr Marjı	%13,5	%13,2	-26bp	%22,6	%14,3	%3,2	%15,8	%11,2	1.144bp	-458bp
Net Borç	-1.061	-1.479	%39,3	-1.061	-1.148	-1.372	-1.446	-1.479	%39,3	%2,3
Net Döviz Pozisyonu	405	307	-%24,2	405	482	991	1.049	307	-%24,2	-%70,8
Net Borç/FAVÖK	-0,5	-1,6	%225,0	-0,5	-0,8	-1,6	-1,5	-1,6	%225,0	%13,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

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.