

KLSYN 4.ÇEYREK ANALİST TOPLANTISI

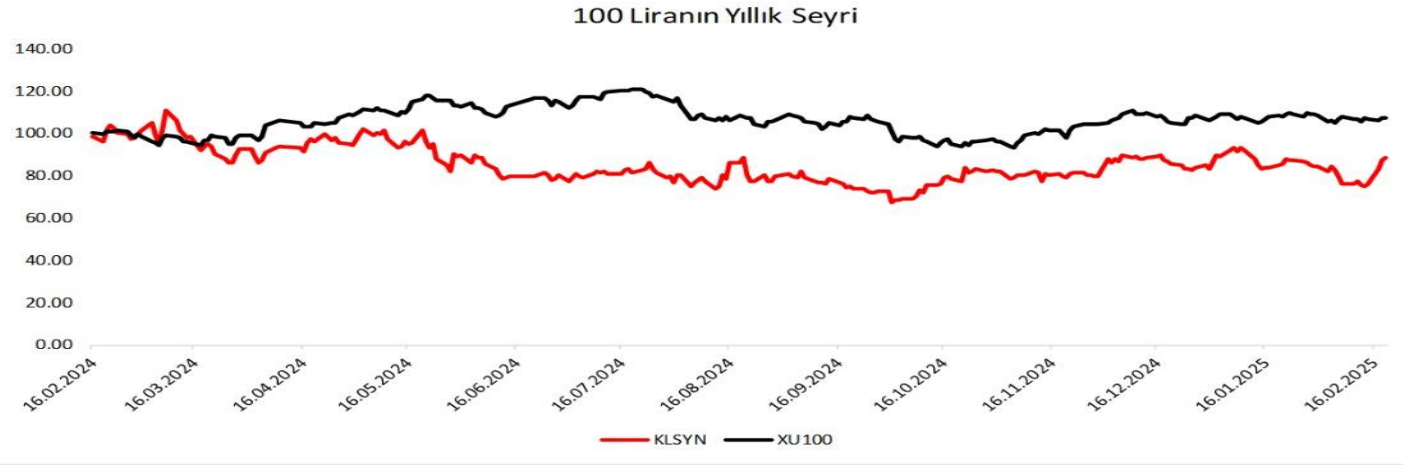
- Koleksiyon, 1972 yılında Faruk Malhan tarafından kurulmuş bir mobilya şirkettir. Şirket, kurumsal yönetim ilkelerini benimsemiş ve Tekirdağ'da 115 bin metrekare alan üzerine kurulu bir üretim tesisine sahiptir. Şirket, sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği konularına önem vermektedir. Sıfır karbon ayak izi hedefi doğrultusunda benzinli araçlardan elektrikli araçlara geçiş yapmış ve fabrika tesisini GES panelleri ile donatmıştır. Üretimdeki enerji maliyetlerinin tamamı GES ile karşılanmaktadır. Koleksiyon, sürdürülebilirlik alanında Greenstars sertifikasını almaya hak kazanmıştır. Şirket, 2025 yılından itibaren hedeflerini büyütmeyi planlamaktadır.
- Koleksiyon'un ürünleri, ofis, ev, dış mekan ve tamamlayıcı mobilya gibi farklı kategorilerde yer almaktadır. Şirket, ürünlerini hem kurumsal hem de bireysel müşterilere satmaktadır. Koleksiyon, ihracatta da önemli bir oyuncu olup, dünyanın birçok noktasına ürünlerini göndermektedir. **Koleksiyon, 2024 yılında 454 milyon TL FAVÖK ve 441 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin brüt kar marjı %54,5, FAVÖK marjı %26,8 ve net kar marjı %26 olarak gerçekleşmiştir.**
- Şirket, geleceğe yönelik yatırımlarına devam etmektedir. Şirket, üretim tesislerini yenilemiş, yönetim süreçlerini geliştirmiş ve marka görsel deneyimini baştan tasarlamıştır. Koleksiyon, Metaverse'e de yatırım yapmış ve gelecek 50 yılın müzesini inşa etmiştir. Koleksiyon, çalışma mekanları için "yumuşak şehir" konseptini geliştirmiştir. Bu konsept, yoğun kent yaşamının etkisini ele almayı ve çalışma ortamlarında daha sosyal ve esnek alanlar yaratmayı amaçlamaktadır. Koleksiyon, COVID-19 pandemisi sonrasında "biospace" çalışmalarına başlamıştır. Bu çalışmalar, insanların doğayla daha fazla iç içe olmasını sağlayacak mekanlar tasarlamayı hedeflemektedir. Koleksiyon, deprem gibi doğal afetlere karşı da hazırlıklıdır. Şirket, depremlere karşı uyku tulumu gibi ürünler geliştirmiş ve 6 Şubat 2023 depremlerinde bölgeye yardım ulaştırmıştır. Koleksiyon, finansal olarak güçlü bir şirkettir. Şirket, yoğun kredi kullanmamaktadır ve borçlarını kontrol altında tutmaktadır, maliyet yönetimine önem vermektedir.
- Koleksiyon, ihracat pazarlarında da büyümeyi hedeflemektedir. Şirket, özellikle Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerine odaklanmaktadır. Şirketin kapasite kullanım oranını %45-55 aralığında tutmayı hedeflemektedir, bu sayede hem maliyetleri kontrol altında tutabileceğini hem de büyük projelere hızlı bir şekilde yanıt verebileceğini düşünmektedir. Koleksiyon, ihracat pazarlarında karlılığına odaklanmaktadır. Şirket, sadece ürün satmakla kalmayıp, Türkiye'nin itibarına da katkı sağlamayı hedeflemektedir. Koleksiyon, rakiplerinden çok insan ihtiyaçlarına odaklanmaktadır, insan odaklı tasarımlarıyla öne çıkmaktadır.
- Koleksiyon, backlog tarafında 300-400 milyon TL'lik bir siparişe sahiptir.** Şirket, tahsilatlarını da kontrol altında tutmaktadır. Koleksiyon, brüt kar marjını ve FAVÖK marjını korumayı hedeflemektedir. Şirket, mali disiplinden ödün vermeden büyümeyi planlamaktadır. Koleksiyon, tasarım teşviklerinden yararlanmaktadır. Şirket, hem Tekirdağ hem de İstanbul'daki tasarım merkezlerinde Ar-Ge çalışmalarına devam etmektedir. Koleksiyon, deprem bölgesine de destek olmuştur. Şirket, depremlere yardım ulaştırmış ve bölgedeki yeniden yapılanma çalışmalarına katılmıştır.
- Koleksiyon, enflasyon ve faiz oranlarındaki artış ve makroekonomik koşullara rağmen büyümeyi hedeflemektedir. Şirket, adaptif bir şekilde politikalarını uygulamaya devam edecektir. Koleksiyon, tanıtım çalışmalarına da önem vermektedir. Özellikle yurt dışı projelerinde yer alarak markasının bilinirliğini artırmayı hedeflemektedir. Koleksiyon, mağaza sayısında agresif bir büyüme yerine sürdürülebilir bir büyüme stratejisi izlemektedir. Şirket, net işletme sermayesine katkı sağlayacak yatırımlar yapmaktadır. Koleksiyon, ev mobilyası pazarında da büyümeyi hedeflemektedir. Şirket, ithal ürünlerle rekabet edebilecek fiyatlarla kaliteli ürünler sunmaktadır.

Sonuç olarak 2025'e yönelik açık bir beklenti olmaması ve yumuşak iniş koşullarında 2024'ün biraz daha üzerinde dengeli bir yıl geçireceğini değerlendiriyoruz. İlaveten güncel özkaynak aksiyonları ve talep-arz durumları güncel koşulları anlık değiştirebilecektir.

KLSYN 4.ÇEYREK ANALİST TOPLANTISI

Koleksiyon Mobilya Şirket Kartı

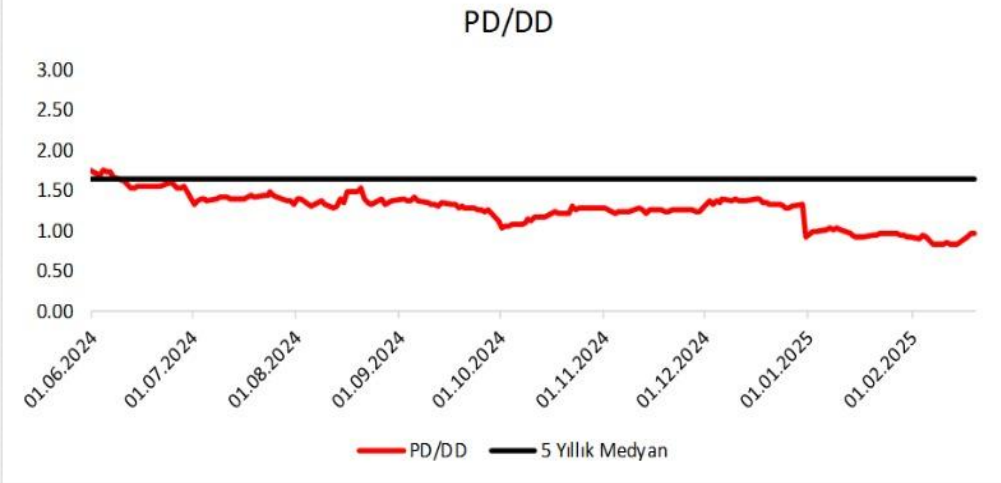
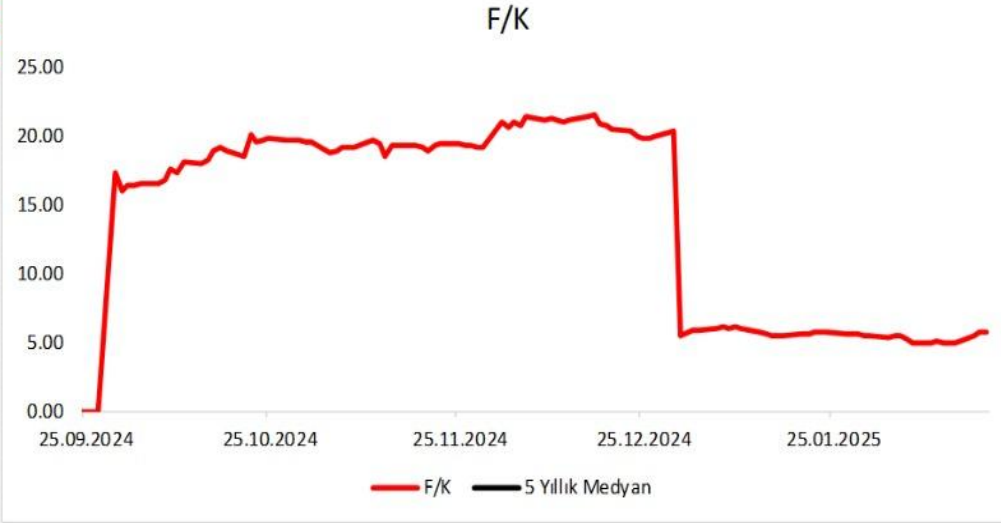
Künye	
Hisse Adı	Koleksiyon Mobilya
Sektör	Ürünleri Ve Mobilya
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Kuruluş Tarihi	18.08.1998
Yaşı	27
Personel Sayısı	480
Fiyat & Getiri	
Kapanış	5.93
Günlük Getiri	1.54
Haftalık Getiri	16.96
Aylık Getiri	5.33
Göreceli Getiri	1.42
Yıllık En Düşük - En Yüksek	4.44-7.59
Yıllık Ortalama Fiyat	5.71



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)	Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)	
Dönen Varlıklar	777	649	19.76	Net Satışlar	1,691	1,049	1,928	61.18	-12.26
Nakit ve Benzerleri	63	48	30.62	Yurt İçi Satış	1,730	952	2,021	81.74	-14.43
Stoklar	391	407	-3.97	Yurt Dışı Satış	236	271	384	-12.68	-38.40
Ticari Alacaklar	278	136	104.01	Diğer Satışlar	8	7	3	19.59	128.71
Duran Varlıklar	3,184	2,462	29.32	Satışların Maliyeti	769	550	683	39.94	12.53
Maddi Duran Varlıklar	2,385	1,737	37.33	İskontolar	259.11	170.39	399.12	52.07	-35.08
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27	18	49.23	İndirimler	23.43	9.28	81.72	152.49	-71.33
Aktifler	3,961	3,111	27.33	Brüt Kâr	922	500	1,244	84.54	-25.88
Kısa Vadeli Borçlar	690	714	-3.34	Faaliyet Giderleri	610	445	544	37.14	12.12
Uzun Vadeli Borçlar	665	540	23.07	Esas Faaliyet Kârı	312	55	700	467.78	-55.40
Toplam Borç	1,355	1,254	8.04	Amortisman	141	112	112	26.09	26.50
Net Borç	335	372	-9.93	FAVÖK	454	167	0	171.56	a.d
Sermaye	431	431	0.00	Vergi Öncesi Kâr	510	177	171	187.60	197.29
Özkaynaklar	2,606	1,857	40.35	Ana Ortaklık Net Kâr	441	196	30	124.74	1,387.81

KLSYN 4.ÇEYREK ANALİST TOPLANTISI

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.13	0.91	0.22
Likit Oran	0.55	0.33	0.22
Değerleme			
F/K	5.80	17.37	-11.57
PD/DD	0.98	1.13	-0.15
FD/FAVÖK	6.38	4.66	1.72
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	20.24	14.49	5.75
Aktif Karlılık	12.08	8.34	3.74
Brüt Kâr Marjı	54.53	47.63	6.90
Net Kâr Marjı	26.06	18.69	7.37
Favök Marjı	26.82	15.92	10.90
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	1,387.81	86.67	1,301.14
Favök Büyüme	-44.14	-62.84	18.70
Özsermaye Büyüme	48.87	118.30	-69.43
Aktif Büyüme	18.77	95.44	-76.67
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1.90	1.54	0.36
Alacak Devir Hızı	10.61	12.42	-1.81
Ticari Borç Devir Hızı	5.88	5.90	-0.02



KLSYN 4.ÇEYREK ANALİST TOPLANTISI

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr