

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %51,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %128,2 artışla 344.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %160,5 artışla 862.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %48,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %138,0 artışla 285.3 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %193,0 artışla 734 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 149 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 342 baz puan artışla %82,7 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 944 baz puan artışla %85,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %16,00 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %264,7 artışla 286.7 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %773,3 artışla 810.3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte 247 milyon TL olurken, 3. çeyrekte 17 milyon TL net nakdi bulunmaktadır.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 345 mn TL satış geliri (kons: 349 mn TL / Gedik: 336 mn TL), 285 mn TL FAVÖK (kons: 294 mn TL / Gedik: 285 mn TL) ve 287 mn TL net kar (kons: 246 mn TL / Gedik: 246 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilerimize paralel açıklanırken, net karı beklentilerimizin üzerine çıkmıştır. Ortalama elektrik fiyatlarındaki yükseliş ve Şah RES operasyonlarının olumlu katkısı sonrasında satış gelirleri yıllık %128,2, çeyreklik %51,3 artışla 345 milyon TL olmuştur. Şirket 3Ç22'de karbon kredisi satarak 13,8 milyon TL (2Ç22: 14,5 mn TL; 3Ç21: 0,9 mn TL) gelir elde etmiştir. Artan üretim hacmi ve yükselen fiyatlar sonrası şirketin FAVÖK'ü çeyreklik %48,6 artışla 285 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı ise önceki çeyreğe göre 149bp daralmayla %82,7 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç22'de 44 milyon TL olan net finansal giderler 3Ç22'de 47 milyon TL'ye çıkmıştır. 3Ç22'de yazılan 40 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamış, böylelikle şirket 287 milyon TL net kar elde etmiştir. Önceki çeyrekte 247 milyon TL net borcu olan şirketin bu çeyrekte net borcu 17 milyon TL net nakde dönmüştür. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 10,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	331	863	160,5%	151	209	290	228	345	128,2%	51,3%
Brüt Kar	224	702	213,0%	109	171	247	181	274	152,1%	51,6%
Faaliyet Karı	204	681	234,6%	104	161	240	174	267	156,9%	53,5%
FAVÖK	251	734	193,0%	120	178	257	192	285	138,0%	48,6%
Net Kar	93	810	773,3%	79	78	182	341	287	264,7%	-16,0%
Brüt Kar Marjı	67,7%	81,3%	1.365bp	71,9%	81,7%	85,2%	79,2%	79,4%	754bp	16bp
Faaliyet Kar Marjı	61,4%	78,9%	1.749bp	68,8%	77,2%	82,7%	76,3%	77,5%	867bp	111bp
FAVÖK Marjı	75,6%	85,1%	944bp	79,3%	84,9%	88,5%	84,2%	82,7%	342bp	-149bp
Net Kar Marjı	28,0%	93,9%	6.591bp	52,0%	37,4%	62,8%	149,8%	83,2%	3.113bp	-6.665bp
Net Borç	479	-17	-	479	489	263	247	-17	-	-
Net Borç/FAVÖK	1,5	0,0	-	1,5	1,1	0,4	0,3	0,0	-	-
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,0	-	0,5	0,5	0,3	0,2	0,0	-	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

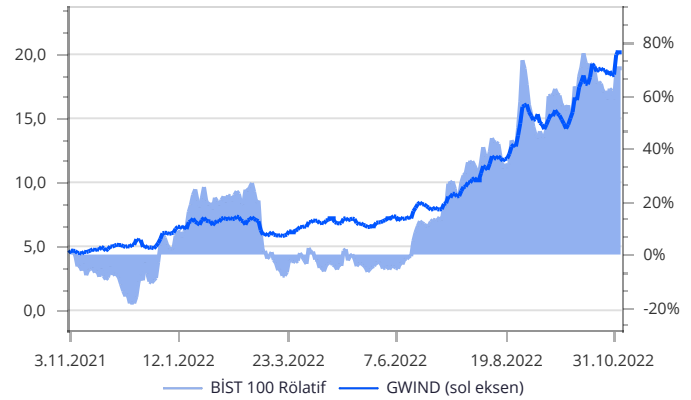
3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	GWIND:IS			
Fiyat (TL/hisse)	20,20			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	19,11			
Potansiyel Getiri	%5			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	4,42-21,38			
Piyasa Değeri (milyon TL)	10.803			
Firma Değeri (milyon TL)	10.786			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	3.241			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	535			
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	12%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.211	9.958	10.103	8.916
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	200.012	180.705	154.583	80.830
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	18,3-20,2	15,0-20,2	10,2-20,2	4,5-20,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	35	98	151	347
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	12	31	50	70
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Doğan Şirketler Grubu Holding A Ş	73,05			
Diğer	26,95			

Şirket Faaliyet Alanı

Galata Wind Enerji A.Ş. elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal eder.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.