

4Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %467,57 artışla 1.187 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %433,07 artışla 226 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 123,20 baz puan düşüşle %19 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %144,53 artışla 150 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 2023 yılında 1.187 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%25), 226 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%22) ve 150 mn TL net kar (yıllık: +%93) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri ihracatın kısmi azalması ve yurtiçi satışlardaki yükseliş sonrası yıllık %25 artış kaydetmiştir. FAVÖK %22 yükselirken, FAVÖK marjı 50bp'lık azalışla %19 olarak gerçekleşmiştir. Diğer faaliyetlerden elde edilen gelir (net) önceki yılki 81 milyon TL'ye kıyasla 2023 yılında 100 milyon TL olarak gerçekleşmiş, bu durum döviz kuru gelirlerindeki artışa bağlanabilir. Önceki yıl 254 milyon TL olan net finansal gelirler, 2023'te 829 milyon TL olmuştur. Şirket 2023 yılında 48 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (2022: 37 milyon TL vergi gideri) yazmıştır. Yazılan 163 milyon TL'lik finansal giderler net karı baskımlarken, önceki yıl net borcu olan şirket 2023 yılında 270 milyon TL net nakde dönmüştür. Alacak gün sayısında düşüş (2022: 217 gün; 2023: 179 gün) ve stok gün sayısındaki artış (2022: 224 gün; 2023: 258 gün) sonrası önceki yıl 260 gün olan nakit döngüsü 2023'te 266 güne çıkmış ve şirketin net işletme sermayesinin yapısı değişmiştir. 2022 yılında 104 milyon TL olan serbest nakit akışı, 223 milyon TL ile 2023'te negatife dönmüştür. Hisse son 12 aylık verilere göre 37,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

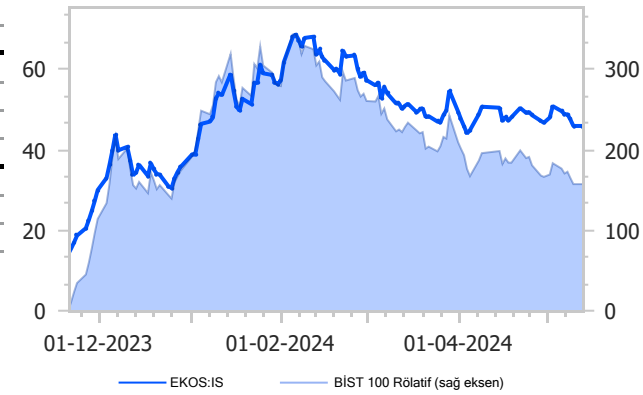
Öneri Yok

4Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	EKOS::TI/EKOS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	45,92			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	14,04-73,30			
Piyasa Değeri(milyon TL)	12.858			
Firma Değeri(milyon TL)	12.588			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.700			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	280			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%1,47			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,73			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.566	4.654	7.296	10.427
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	173.750	226.886	399.809	562.965
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	45,9-49,6	45,9-50,9	44,0-64,9	14,0-68,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-28		
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	-36		
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TARIK CAN AKBAŞ	39,29			
TUNAHAN AKBAŞ	39,29			
Diğer	21,42			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Ekos Teknoloji Ve Elektrik Anonim Şirketi, Türkiye'de ve uluslararası alanda elektrik altyapısı konusunda teknoloji ve hizmet sağlayıcı şirket olarak faaliyet göstermektedir. Şirket, metal mahfazalı gaz izoleli, metal cladlı ve metal mahfazalı hava izoleli modüler hücrelerin yanı sıra diğer anahtarlama ürünlerini de sunmakta; prefabrik trafo merkezleri; otomasyon ve kontrol panelleri; NTP/PTP zaman sunucuları; ve GE dağıtım ürünleri. Ayrıca anahtar teslimi projeler de üstleniyor; ve birincil ve ikincil saha testleri. Şirket, enerji üreticilerine, ağ operatörlerine ve endüstriyel ve ticari tüketicilere hizmet vermektedir. Ekos Teknoloji Ve Elektrik Anonim Şirketi 2000 yılında kurulmuş olup merkezi Kocaeli, Türkiye'de bulunmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

TL mn	2022/12	2023/12	Reel Δ
Net Satışlar	947	1.187	%467,6
Brüt Kâr	265	363	%392,2
Faaliyet Kârı	162	192	%402,8
FAVÖK	185	226	%433,1
Net Kâr	78	150	%144,5
Brüt Kâr Marjı	%28,0	%30,5	-468bp
Faaliyet Marjı	%17,1	%16,2	-209bp
FAVÖK Marjı	%19,5	%19,0	-123bp
Net Kâr Marjı	%8,2	%12,6	-1.670bp
Net Borç	264	-270	-%202,1
Net Borç/FAVÖK	1,4	-1,2	-%183,55
Net Borç/Özkaynak	0,3	-0,1	-%143,24

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.