

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 %59,62 düşüşle 35.172 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %35,73 düşüşle 7.953 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 840,46 baz puan artışla %22,61 olmuştur.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %1,52 düşüşle 5.497 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 2023 yılında 35.172 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%60), 7.953 mn TL FAVÖK (yıllık: reel -%36) ve 5.497 mn TL net kar (yıllık: reel -%2) açıklamıştır. Reel olarak satış gelirleri yıllık %60 azalış kaydederken, enerji ticareti operasyonlarının 2022 yılında Holding'e devredilmesinin etkisi enflasyon muhasebesi ile yıllık rakamlarda kısmi olumsuz bir tablo sergilemiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık olarak azalırken, FAVÖK marjı 840bp'lık genişlemeyle %22,6 olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl 254 milyon TL olan net finansal gelirler, 2023 yılında 829 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin net karı ise yıllık bazda yatay kalarak 5.497 milyon TL olmuştur. TL bazında net borç %3 azalışla 11,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yazılan 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi geliri net kara destek olmuştur. Geçen yılın sonunda enerji ticaret operasyonlarının şirket dışına taşınması nedeniyle, piyasanın yıllık rakamları pek de gösterge niteliğinde görmeyeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla 1Ç24 finansalları esasen önem taşımaktadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

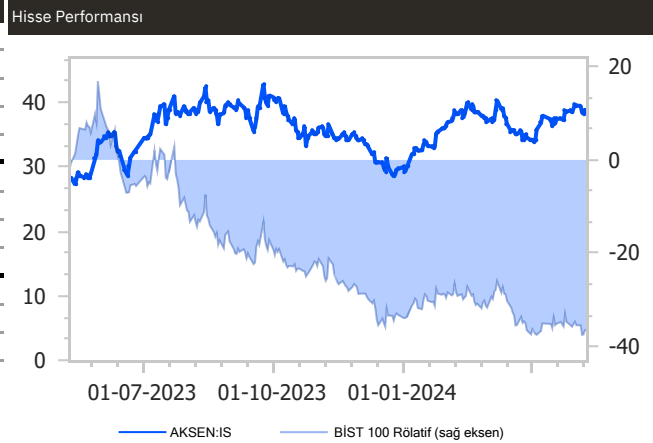
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSEN:TI/AKSEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	38,86			
Hedef Fiyat	48,14			
Potansiyel Getiri	%23,88			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	25,84-43,48			
Piyasa Değeri(milyon TL)	47.656			
Firma Değeri(milyon TL)	59.424			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	10.008			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.226			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,62			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,51			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.988	6.010	6.598	9.830
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	193.255	230.114	249.449	360.309
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	38,2-39,5	36,4-39,7	33,9-40,4	26,8-42,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	2	6	45
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-10	-20	-37
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
KAZANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	79,42			
Diğer	79,42			
BÜLENT BÜYÜKÜĞÜR	5,44			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

TL mn	2022/12	2023/12	Reel Δ
Net Satışlar	87.102	35.172	-%59,6
Brüt Kâr	10.591	7.215	-%31,9
Faaliyet Kârı	9.979	6.406	-%35,8
FAVÖK	12.374	7.953	-%35,7
Net Kâr	5.582	5.497	-%1,5
Brüt Kâr Marjı	%12,2	%20,5	836bp
Faaliyet Marjı	%11,5	%18,2	676bp
FAVÖK Marjı	%14,2	%22,6	840bp
Net Kâr Marjı	%6,4	%15,6	922bp
Net Borç	12.135	11.769	-%3,0
Net Borç/FAVÖK	1,0	1,5	%50,90
Net Borç/Özkaynak	0,4	0,3	-%9,24

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.