

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,58 azalışla 10.871 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,87 azalışla 847 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 108 baz puan artışla %7,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %156,95 artışla 580 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 10.871 mn TL satış geliri (yıllık: +%28), 847 mn TL FAVÖK (yıllık: +%16) ve 580 mn TL net kar (yıllık: +%157) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %28 azalış göstermiştir. Operasyonel giderler %13 azalışla 1.029 milyon TL (2Ç23: 1.184 mn TL) olurken, satışların maliyeti yıllık %29 gerilemiş ve brüt kar marjı geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz sonrası 113bp'lık artış kaydetmiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %16 azalışla 847 milyon TL, FAVÖK marjı 108bp'lık yükselişle %7,8 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç24'te şirket hisse alımından 173 milyon TL net diğer gelir (2Ç23: 942 mn TL) ve 32 milyon TL (2Ç23: +87 mn TL) net zarar kaydetmiştir. Şirket, 239 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 2.3 mn TL gelir), 375 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 57 mn TL parasal kayıp), 720 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (2Ç23: 251 milyon TL gider) elde etmiş olup, 580 milyon TL net kar (yıllık: +%157) açıklamıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	TKFEN:TI/TKFEN:IS
Fiyat (TL/hisse)	57,50
Hedef Fiyat	77,88
Potansiyel Getiri	%35,44
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	33,50-60,40
Piyasa Değeri(milyon TL)	21.275
Firma Değeri(milyon TL)	24.423
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	10.212
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	370
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%22,12
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%21,45

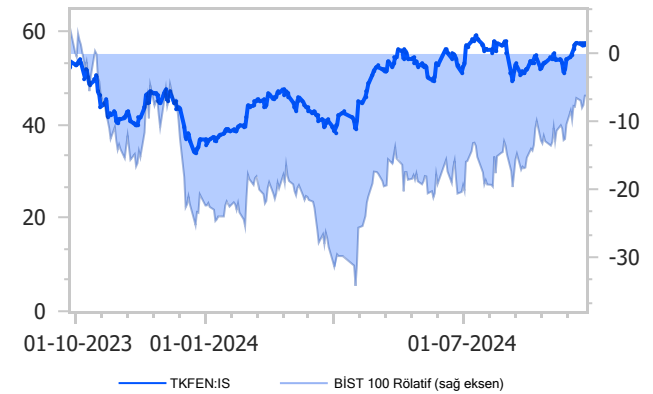
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.063	3.300	4.168	6.289
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	118.486	180.145	229.352	295.271
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	57,0-57,7	51,3-57,7	49,5-59,4	34,0-59,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	9	6	42	12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	15	27	-6

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	55,84
NİLGÜN ŞEBNEM BERKER	11,77
MELTEM BERKER	11,77
ALİ NİHAT GÖKYİĞİT YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	8,88
Cansevil Akçağlılar	6,65

Şirket Faaliyet Alanı

Tekfen Holding, başta inşaat taahhüt, gayrimenkul geliştirme ve tarımsal sanayi olmak üzere, gemi acenteliği ve liman işletmeciliği gibi sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerle iştirak etmektedir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	32.080	28.289	-%11,8	17.069	15.011	17.418	10.871	-%27,6	-%37,6
Brüt Kâr	1.708	3.395	%98,8	90	1.618	2.100	1.295	-%20,0	-%38,3
Faaliyet Kârı	-810	641	-	-1.244	434	375	266	-%38,8	-%29,3
FAVÖK	171	1.632	%852,2	-836	1.007	785	847	-%15,9	%7,9
Net Parasal Pozisyon	-29	675	-	27	-57	300	375	-	%25,0
Net Kâr	-1.825	4	-	-2.050	226	-575	580	%157,0	-
Brüt Kâr Marjı	%5,3	%12,0	668bp	%0,5	%10,8	%12,1	%11,9	113bp	-15bp
Faaliyet Marjı	-%2,5	%2,3	479bp	-%7,3	%2,9	%2,2	%2,4	-	29bp
FAVÖK Marjı	%0,5	%5,8	523bp	-%4,9	%6,7	%4,5	%7,8	108bp	329bp
Net Kâr Marjı	-%5,7	%0,0	570bp	-%12,0	%1,5	-%3,3	%5,3	383bp	864bp
Net Borç	2.619	3.148	%20,2	-1.592	2.619	-861	3.148	%20,2	-
Net Döviz Pozisyonu	-20	-5	-%77,1	-2.331	-20	-4.413	-5	-%77,1	-%99,9
Net Borç/FAVÖK	14,1	7,0	-%50,6	-4,8	14,1	-1,4	7,0	-%50,6	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.