ALVES KABLO

12.11.2024

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %56,89 artışla 1.123 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,55 artışla 222 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 154 baz puan azalışla %19,8 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %37,46 azalışla 110 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 1.123 mn TL satış geliri (yıllık: +%57); 222 mn TL FAVÖK (yıllık: +%46) ve 110 mn TL net kar (yıllık: -%38) açıklamıştır. Satış gelirleri yıllık %57 artış gösterirken, satışların maliyetinde %93'lük yükseliş yaşanmıştır. Bu artış, brüt karın 3Ç23'teki 176 milyar TL'ye kıyasla %53,8 oranında azalarak 81 milyar TL'ye gerilemesine neden olmuştur. FAVÖK yıllık bazda %45,5 artış göstererek 222 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı ise yıllık 154bp'lık daralma ile %19,8 olarak açıklanmıştır (3Ç23: %21,3). Yatırım faaliyetlerinden 3Ç23'te 15 milyon TL gelir elde edilirken, 3Ç24'te yatırım faaliyetlerinden 72 milyon TL zarar kaydedilmiştir. Finansal gelirlerde ise yıllık bazda %70 düşüşle 40 milyon TL'den 12 milyon TL'ye gerileme yaşanmıştır. Ayrıca 3Ç23'te finansman gideri yazılmazken, 3Ç24'te 47 milyon TL tutarında finansman gideri kaydedilmiştir. 3Ç23'te 176 milyon TL net kar açıklayan şirket, 3Ç24'te 110 milyon TL net kar açıklamıştır. Net karın azalmasında yatırım ve finansman giderlerindeki artışın önemli etkisi bulunmaktadır. 3Ç23'te 20 milyon TL net parasal kazanç yazan şirket, 3Ç24'te 12 milyon TL net parasal kayıp elde etmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 9,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.089	3.852	%24,7	716	1.452	1.277	1.123	%56,9	-%12,1
Brüt Kâr	536	713	%33,0	176	366	266	81	-%53,8	-%69,4
Faaliyet Kârı	433	603	%39,2	136	185	231	187	%37,6	-%19,2
FAVÖK	472	681	%44,4	153	206	253	222	%45,5	-%12,3
Net Parasal Pozisyon		-205	%46479,4	20	128	-321	-12	-	-%96,3
Net Kâr	311	130	-%58,3	176	158	-138	110	-%37,5	-
Brüt Kâr Marjı	%17,3	%18,5	116bp	%24,6	%25,2	%20,8	%7,3	-1.737bp	-1.356bp
Faaliyet Marjı	%14,0	%15,7	163bp	%19,0	%12,8	%18,1	%16,6	-233bp	-146bp
FAVÖK Marjı	%15,3	%17,7	242bp	%21,3	%14,2	%19,8	%19,8	-154bp	-6bp
Net Kâr Marjı	%10,1	%3,4	-670bp	%24,5	%10,9	-%10,8	%9,8	-1.476bp	2.060bp
Net Borç	573	1.090	%90,2	573	554	705	1.090	%90,2	%54,6
Net Döviz Pozisyonu	-17	14	-	-17	-56	-57	14	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,9	1,5	%63,4	0,9	1,2	1,1	1,5	%63,4	%37,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	KABLO
Bloomberg / Reuters Kodu	ALVES:TI/ALVES:IS
Fiyat (TL/hisse)	33,20
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	21,38-75,20
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.312
Firma Değeri(milyon TL)	6.402
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.328
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	160
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,54
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,20

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.892	2.745	5.756	7.913
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	60.457	89.490	265.340	426.096
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	31,1-33,2	31,1-33,8	31,1-59,0	21,4-69,6

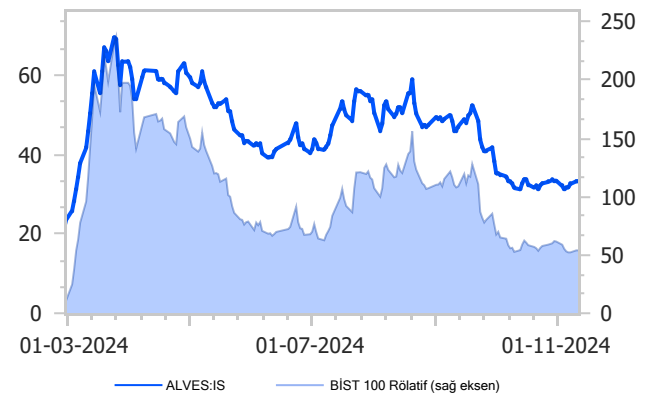
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	-33	-42	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-29	-36	

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
DENİZ KARAMERCAN	37,5
HİKMET ALABICAK	37,5
Diğer	25
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türkiye'de Alves Kablo markası altında kablolar üretmekte ve satmaktadır. Tesisat, yeraltı, zırhlı, halojensiz, özel üretim, kontrol, alüminyum ve solar kablolar sunmaktadır. Şirket 2014 yılında kurulmuş olup merkezi Ankara, Türkiye'dedir.

Hisse Performansı



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.