

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

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %21,6 düşükle 43.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2022 yılında 1.260 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, 2023 yılında 808 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar açıklamıştır.

2022 yılında net karı reel olarak 1.4 milyar TL olurken, 2023 yılında net zararını 1.1 milyar TL seviyesinde gerçekleştirmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 43.136 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%22), 808 mn TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar (2022: 1.260 mn TL) ve 1.150 mn TL net zarar (2022: +1.389 mn TL) açıklamıştır. Taahhüt segmenti satış gelirleri yıllık %12 azalışla 15.898 milyon TL olurken, düzeltilmiş FAVÖK'ü negatif açıklanmıştır (faiz, vergi ve amortisman öncesi zararını 759 mn TL) (2022: 1.089 mn TL). 2022 yılında 121 milyon TL olan segment karı, 2023 yılında 1.370 milyon TL net zarara dönmüştür. Şirket Tarım-sanayi segmenti satış gelirleri yıllık %27 azalışla 26.883 TL (2022: 36.648 mn TL) olurken, Toros Tarım 73 bin ton özel gübre satışı gerçekleştirmiş ve bu alanda büyüme %45 olmuştur (2022: 50 bin ton). Segmentin FAVÖK'ü yıllık %85 düşükle 263 milyon TL (2022: 1.889 mn TL) olarak gerçekleşmiştir. Geçen yıl beklendiği gibi, kimya alt segmentinin FAVÖK marjı, temel olarak düşük kapasite kullanım oranı etkisiyle yıllık bazda 11 puanlık bir daralmayla %13,8'e gerileyerek normalleşti; bu dönemde kapasite kullanım oranlarında yine hafif düşüşler görüyoruz (2022: %75; 2023: %67). Yatırım segmenti negatif FAVÖK elde ederken (255 mn TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar) (2022: -197 mn TL), net karı 176 milyon TL (2022: -874 mn TL) olmuştur. Holding'in 2022 yılında 1.976 milyar TL olan net nakit pozisyonu, 2023'te 1.488 milyar TL net borcu dönmüştür. Finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	54.992	43.136	-21,6%
Brüt Kar	2.795	1.229	-56,0%
Faaliyet Karı	-405	-2.307	469,0%
FAVÖK	1.260	-808	-164,1%
Net Kar	1.389	-1.150	-
Brüt Kar Marjı	5,1%	2,8%	-223bp
Faaliyet Kar Marjı	-0,7%	-5,3%	-
FAVÖK Marjı	2,3%	-1,9%	-
Net Kar Marjı	2,5%	-2,7%	-
Net Borç	-1.976	1.488	-
Net Borç/FAVÖK	-1,6	-	-
Net Borç/Özkaynak	-0,1	0,1	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HOLDİNG
Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	TKFEN:TI/TKFEN:IS
Fiyat (TL/hisse)	39,08
Hedef Fiyat(TL/hisse)	62,55
Potansiyel Getiri	%60
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	24,44-55,40
Piyasa Değeri (milyon TL)	14.460
Firma Değeri (milyon TL)	15.947
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	6.941
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	370
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	20%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	19%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.775	4.799	6.817	9.090
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	319.703	197.860	297.412	381.448
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	39,1-41,6	38,3-43,0	38,3-47,8	25,6-54,0

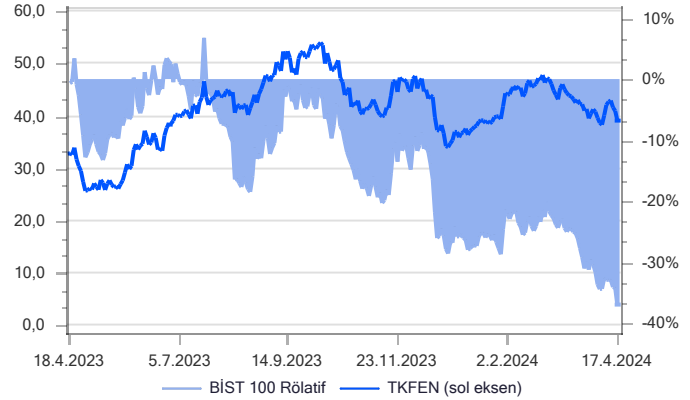
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	0	-2	19
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-16	-16	-20	-37

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	49,95
Niğün Şebnem Berker	11,77
Meltem Berker	11,77
Ali Nihat Gökyiğit Yatırım Holding Anonim Şirketi	8,88
Cansevill Akçağlılar	6,65
Ali Nihat Gökyiğit	5,89
Ali Nihat Gökyiğit Eğt.Sağl.Kült.Sa	5,09

Şirket Faaliyet Alanı

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

Hisse Performansı



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.