

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 %36,55 azalışla 5.979 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %37,51 azalışla 1.603 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 41 baz puan azalışla %26,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %58,17 azalışla 721 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 5.979 m TL satış geliri (yıllık: -%37), 1.603 m TL FAVÖK (yıllık: -%38) ve 721 m TL net kar (yıllık: -%58) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri %37, FAVÖK'ü %38 azalış kaydetmiş olup, FAVÖK marjı 41bp'lık daralmayla %26,8 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç23'te 426 milyon TL net finansal gelir yazan şirket, 2Ç24'te 128 milyon TL net finansal gelir (1Ç24: 208 m TL) açıklamıştır. Faaliyetlerden elde edilen net nakit, 2Ç23'teki 2,3 milyar TL'ye kıyasla 2Ç24'te 5,5 milyar TL ile güçlü olurken, serbest nakit akışı önceki yıl 1,2 milyar TL'ye kıyasla 787 milyon TL ile güçlü açıklanmıştır. 2Ç24'te başlatılan 2,9 milyar TL ile yüksek yatırım giderleri döngüsü devam etmektedir (1Ç24: 2,4 milyar, 2023: 1,8 milyar TL). Şirketin net karı ise yıllık bazda %58 azalışla 721 milyon TL olmuştur. TL bazında net borç yüksek yatırım giderleri döngüsüyle %29 artışla 21 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ELEKTRİK
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSEN:TI/AKSEN:IS
Fiyat (TL/hisse)	38,5
Hedef Fiyat	55
Potansiyel Getiri	%42,86
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	27,50-48,58
Piyasa Değeri(milyon TL)	47.214
Firma Değeri(milyon TL)	68.235
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	9.915
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.226
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%4,07
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,17

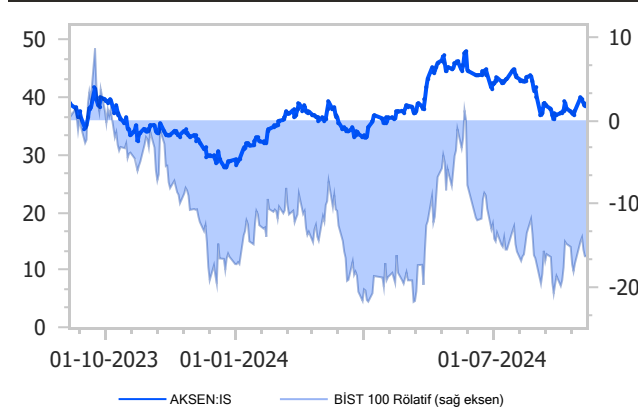
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.423	4.885	5.238	7.349
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	135.149	186.726	219.629	275.277
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	37,7-40,0	36,1-40,0	36,1-48,1	27,7-48,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	-16	6	2
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	-13	-7	-16

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
KAZANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	80,13
Diğer	19,87
-	-
-	-
-	-

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.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	24.958	12.333	-%50,6	15.534	9.424	6.354	5.979	-%36,6	-%5,9
Brüt Kâr	5.208	2.491	-%52,2	2.909	2.299	1.077	1.413	-%38,5	%31,2
Faaliyet Kârı	4.722	1.844	-%60,9	2.680	2.042	760	1.084	-%46,9	%42,5
FAVÖK	5.718	2.842	-%50,3	3.152	2.566	1.239	1.603	-%37,5	%29,4
Net Parasal Pozisyon	-612	-452	-%26,2	-57	-555	-254	-198	-%64,3	-%21,9
Net Kâr	3.464	1.509	-%56,4	1.739	1.724	787	721	-%58,2	-%8,4
Brüt Kâr Marjı	%20,9	%20,2	-67bp	%18,7	%24,4	%17,0	%23,6	-76bp	668bp
Faaliyet Marjı	%18,9	%15,0	-397bp	%17,3	%21,7	%12,0	%18,1	-355bp	616bp
FAVÖK Marjı	%22,9	%23,0	13bp	%20,3	%27,2	%19,5	%26,8	-41bp	732bp
Net Kâr Marjı	%13,9	%12,2	-165bp	%11,2	%18,3	%12,4	%12,1	-623bp	-32bp
Net Borç	9.602	21.021	%118,9	6.491	9.602	16.250	21.021	%118,9	%29,4
Net Döviz Pozisyonu	2.362	3.066	%29,8	2.084	2.362	2.284	3.066	%29,8	%34,2
Net Borç/FAVÖK	0,7	3,0	%359,0	0,5	0,7	2,0	3,0	%359,0	%47,0

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.