

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %111,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %608,0 artışla 2.6 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %387,2 artışla 5.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %97,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %653,5 artışla 836.1 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %506,7 artışla 2.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 231 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 194 baz puan artışla %32,2 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 755 baz puan artışla %38,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %37,92 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde 58.6 milyon TL net zarar açıklamıştır. 2021 yılının 12 ayında 181 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2022 yılının 12 ayında 2.1 milyar TL net kar açıklamıştır.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,4 artışla 2 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 2.595 mn TL satış geliri (yıllık: +%608; çeyreklik: +%111), 836 mn TL FAVÖK (yıllık: +%654; çeyreklik: +%97) ve 468 mn TL net kar (4Ç21: -59 mn TL; çeyreklik: -%38) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü, 4Ç22'de çeyreklik bazda %97 artış (yıllık: +%653,5) kaydederek 836 milyon TL'ye ulaşmıştır. Önceki çeyrekte %74 olan Çan 2 enerji santralının kapasite kullanım oranı %5 artışla 4Ç22'de %79 civarındadır. Elektrik fiyatlarındaki artışın devam etmesi operasyonel ve net kar performansını desteklemiştir. Yüksek kur farkı zararları sonrası önceki çeyrekte 55 milyon TL olan net finansal giderler 4Ç22'de 332 milyon TL'ye çıkmıştır. Artan finansal giderler net karı baskılamıştır. Aynı zamanda 4Ç22'de yazılan 53 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle 3Ç22'de 753 milyon TL net kar açıklayan şirket 4Ç22'de 468 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %18,4 artış kaydetmiştir. 4Ç22'de %32,2 olan FAVÖK marjı, 12A22'de ortalama %41,5'in altında kalmıştır. 3Ç22'de 430 milyon TL olan tek seferlik ertelenmiş vergi gelirini de göz önünde bulundurursak, çeyreklik gelir ve FAVÖK büyümesinin pozitif olduğunu düşünüyoruz. Hisse son 12 aylık verilere göre 18,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	1.193	5.813	387,2%	367	907	1.082	1.229	2.595	608,0%	111,2%
Brüt Kar	328	2.076	533,8%	116	507	391	383	795	585,9%	107,8%
Faaliyet Karı	302	2.031	572,5%	109	493	378	374	785	621,9%	109,7%
FAVÖK	368	2.230	506,7%	111	542	428	424	836	653,5%	97,1%
Net Kar	-181	2.137	-	-59	414	502	753	468	-	-37,9%
Brüt Kar Marjı	27,5%	35,7%	826bp	31,6%	55,9%	36,1%	31,2%	30,6%	-99bp	-50bp
Faaliyet Kar Marjı	25,3%	34,9%	962bp	29,7%	54,4%	34,9%	30,5%	30,3%	58bp	-22bp
FAVÖK Marjı	30,8%	38,4%	755bp	30,3%	59,8%	39,5%	34,5%	32,2%	194bp	-231bp
Net Kar Marjı	-15,2%	36,8%	5.194bp	-16,0%	45,6%	46,4%	61,3%	18,0%	3.402bp	-4.331bp
Net Borç	2.277	2.018	-11,4%	2.277	2.007	1.627	1.705	2.018	-11,4%	18,4%
Net Borç/FAVÖK	6,2	0,9	-85,39%	6,2	2,4	1,4	1,1	0,9	-85,39%	-20,12%
Net Borç/Özkaynak	0,9	0,5	-47,42%	0,9	0,7	0,5	0,4	0,5	-47,42%	6,37%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

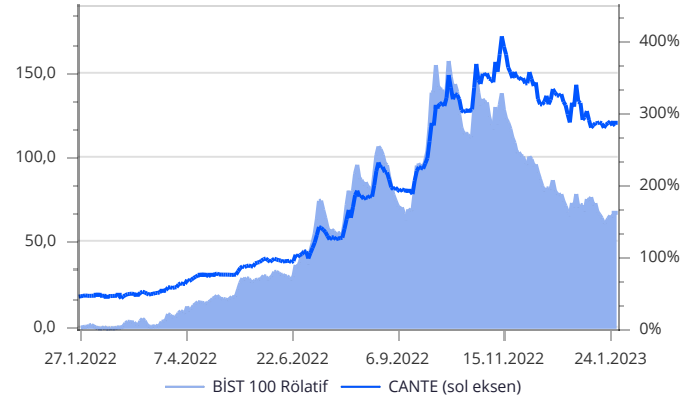
Öneri Yok

4Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	CANTE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	119,50			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	16,20-179,80			
Piyasa Değeri (milyon TL)	38.240			
Firma Değeri (milyon TL)	40.258			
Filial Dolaşım PD (milyon TL)	8.795			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	320			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	6%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	6%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	190	286	375	660
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	23.063	35.560	52.982	39.058
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	118,5-120,9	117,1-142,5	117,1-171,1	16,5-171,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	-23	10	583
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-42	-32	161
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	76,77			
Diğer	23,23			

Şirket Faaliyet Alanı

Çan2 Termik A.Ş. Türkiye'de kömürle çalışan bir termik santralin işletmeciliğini yapmaktadır. Santrali 340 MWm/330 MW kurulu güce sahiptir. Şirket 2003 yılında kurulmuştur ve merkezi İstanbul, Türkiye'dedir. 10 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Çan2 Termik A.Ş. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermektedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.