

## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %13,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %277,3 artışla 1.2 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %289,3 artışla 3.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,8 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %311,0 artışla 424.1 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %443,2 artışla 1.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 503 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 282 baz puan artışla %34,5 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.228 baz puan artışla %43,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %50,09 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %1.278,5 artışla 753.5 milyon TL olmuştur. 2022 yılında 122.3 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2022 yılında 1.7 milyar TL net kar açıklamıştır.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %4,8 artışla 1.7 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 1.229 mn TL satış geliri (yıllık: +%277,3; çeyreklik: +%13,6), 424 mn TL FAVÖK (yıllık: +%311; çeyreklik: +%0,8) ve 753 mn TL net kar (yıllık: +%1.278,5; çeyreklik: +%50,1) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü, yükselen elektrik fiyatları sayesinde, 3Ç22'de yıllık bazda %311 artış (çeyreklik: +%0,8) kaydederek 424 milyon TL'ye ulaşmıştır. 3Ç21'de %69, önceki çeyrekte %82 olan Çan 2 enerji santralinin kapasite kullanım oranı 3Ç22'de %78 civarlarındadır. Şirketin güçlü operasyonel performansı net kar performansını desteklemiştir. Aynı zamanda 3Ç22'de yazılan 429,8 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle 3Ç21'de 55 milyon TL net kar açıklayan şirket 3Ç22'de 753 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %4,8 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 31,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	826	3.217	289,3%	326	367	907	1.082	1.229	277,3%	13,6%
Brüt Kar	212	1.281	505,3%	87	116	507	391	383	340,3%	-2,0%
Faaliyet Karı	193	1.245	544,7%	82	109	493	378	374	355,6%	-0,9%
FAVÖK	257	1.394	443,2%	103	111	542	428	424	311,0%	-0,8%
Net Kar	-122	1.669	-	55	-59	414	502	753	1.278,5%	50,1%
Brüt Kar Marjı	25,6%	39,8%	1.420bp	26,7%	31,6%	55,9%	36,1%	31,2%	445bp	-497bp
Faaliyet Kar Marjı	23,4%	38,7%	1.533bp	25,2%	29,7%	54,4%	34,9%	30,5%	523bp	-445bp
FAVÖK Marjı	31,1%	43,3%	1.228bp	31,7%	30,3%	59,8%	39,5%	34,5%	282bp	-503bp
Net Kar Marjı	-14,8%	51,9%	6.669bp	16,8%	-16,0%	45,6%	46,4%	61,3%	4.454bp	1.492bp
Net Borç	1.517	1.705	12,4%	1.517	2.277	2.007	1.627	1.705	12,4%	4,8%
Net Borç/FAVÖK	4,6	1,1	-75,25%	4,6	6,2	2,4	1,4	1,1	-75,25%	-17,54%
Net Borç/Özkaynak	1,6	0,4	-73,81%	1,6	0,9	0,7	0,5	0,4	-73,81%	-13,34%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Öneri Yok

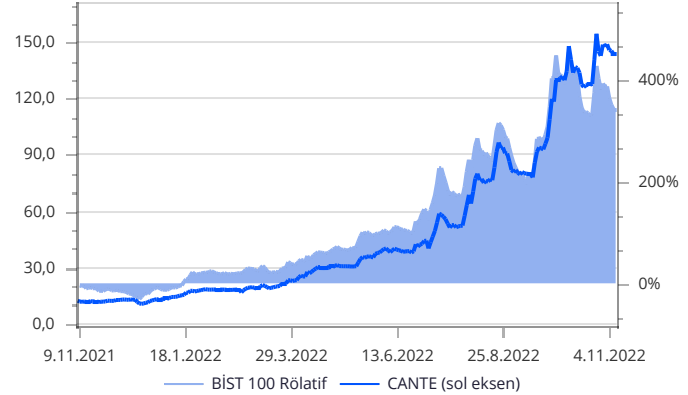
## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	CANTE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	144,00			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	9,93-156,00			
Piyasa Değeri (milyon TL)	46.080			
Firma Değeri (milyon TL)	47.785			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	10.598			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	320			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	6%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	4%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	300	441	423	1.127
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	44.322	61.982	48.650	34.689
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	144,0-149,2	126,3-154,8	75,1-154,8	10,4-154,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	80	167	1.096
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	15	49	343
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Oda 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. Oda 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.