

4Ç23 Finansal Sonuçları

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

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %59,62 düşüşle 35.172 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %35,73 düşüşle 7.953 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 840,46 baz puan artışla %22,61 olmuştur.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %1,52 düşüşle 5.497 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 2023 yılında 35.172 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%60), 7.953 mn TL FAVÖK (yıllık: reel -%36) ve 5.497 mn TL net kar (yıllık: reel -%2) açıklamıştır. Reel olarak satış gelirleri yıllık %60 azalış kaydederken, enerji ticareti operasyonlarının ciro üretiminde katkısının azalmasının etkisi enflasyon muhasebesi ile yıllık rakamlarda kısmi olumsuz bir tablo sergilemiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık olarak azalırken, FAVÖK marjı 840bp'lık genişlemeyle %22,6 olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl 254 milyon TL olan net finansal gelirler, 2023 yılında 829 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin net karı ise yıllık bazda yatay kalarak 5.497 milyon TL olmuştur. TL bazında net borç %3 azalışla 11,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yazılan 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi geliri net kara destek olmuştur. Geçen yılın sonunda enerji ticaret operasyonlarının rölatif olarak azalması nedeniyle, piyasanın yıllık rakamları pek de gösterge niteliğinde görmeyeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla 1Ç24 finansalları esasen önem taşımaktadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

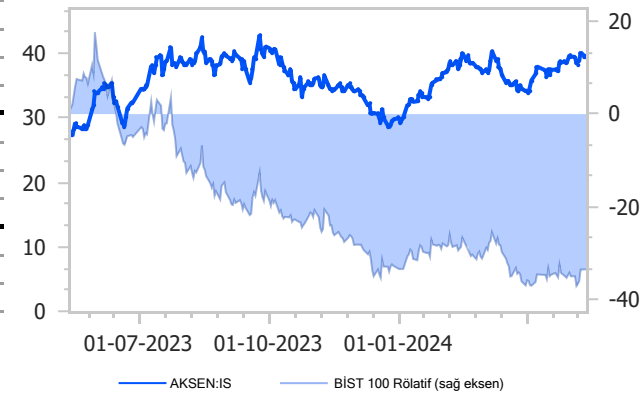
| 4Ç23 Finansal Sonuçları | | | | |
|---|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Hisse Bilgileri | | | | |
| Sektör | ELEKTRİK | | | |
| Bloomberg / Reuters Kodu | AKSEN:TI/AKSEN:IS | | | |
| Fiyat (TL/hisse) | 39,58 | | | |
| Hedef Fiyat | 48,14 | | | |
| Potansiyel Getiri | %21,63 | | | |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL) | 27,22-43,48 | | | |
| Piyasa Değeri(milyon TL) | 48.538 | | | |
| Firma Değeri(milyon TL) | 60.307 | | | |
| Fiili Dolaşım PD(milyon TL) | 10.193 | | | |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL) | 1.226 | | | |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 21,00 | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son) | %3,62 | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %3,51 | | | |
| İşlem Hacmi | | | | |
| | 1H | 1A | 3A | 12A |
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 8.343 | 7.021 | 6.847 | 9.878 |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL) | 330.344 | 271.999 | 259.901 | 363.582 |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse) | 38,2-40,2 | 36,4-40,2 | 33,9-40,4 | 27,2-42,9 |
| Hisse Performansı (%) | | | | |
| | 1A | 3A | 6A | 12A |
| Nominal Getiri | 4 | 4 | 15 | 39 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | 2 | -6 | -12 | -34 |
| Ortaklık Yapısı | | | | |
| Sermaye Payı (%) | | | | |
| KAZANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ | 79,42 | | | |
| Diğer | 79,42 | | | |
| BÜLENT BÜYÜKÜĞÜR | 5,42 | | | |
| - | - | | | |
| - | - | | | |
| Şirket Faaliyet Alanı | | | | |

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satış faaliyetlerinde bulunmaktadır.

| TL mn | 2022/12 | 2023/12 | Reel Δ |
|-------------------|---------|---------|--------|
| Net Satışlar | 87.102 | 35.172 | -%59,6 |
| Brüt Kâr | 10.591 | 7.215 | -%31,9 |
| Faaliyet Kârı | 9.979 | 6.406 | -%35,8 |
| FAVÖK | 12.374 | 7.953 | -%35,7 |
| Net Kâr | 5.582 | 5.497 | -%1,5 |
| Brüt Kâr Marjı | %12,2 | %20,5 | 836bp |
| Faaliyet Marjı | %11,5 | %18,2 | 676bp |
| FAVÖK Marjı | %14,2 | %22,6 | 840bp |
| Net Kâr Marjı | %6,4 | %15,6 | 922bp |
| Net Borç | 12.135 | 11.769 | -%3,0 |
| Net Borç/FAVÖK | 1,0 | 1,5 | %50,90 |
| Net Borç/Özkaynak | 0,4 | 0,3 | -%9,24 |

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.