

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %52,7 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,2 artışla 1.2 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %65,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %46,4 düşüşle 290.7 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 852 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 3.606 baz puan düşüşle %23,7 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,75 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %13,9 artışla 471.3 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,1 artışla 2.2 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'te 1.226 mn TL satış geliri (yıllık: +%35; çeyreklik: +%53), 291 mn TL FAVÖK (yıllık: +%46; çeyreklik: +%65) ve 471 mn TL net kar (yıllık: +%14; çeyreklik: +%0,7) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü, 1Ç23'te çeyreklik bazda %65 azalış (yıllık: +%46,4) kaydederek 291 milyon TL'ye gerilemiştir. Çan2 Termik Santrali'ndeki planlı bakım çalışması nedeniyle şirketin FAVÖK'ü gerileme kaydetmiştir. FAVÖK marjı ise yıllık 3.606bp, çeyreklik 852bp'lık daralmayla %23,7 olmuştur. Önceki çeyrekte 332 milyon TL net finansal gider yazan şirket, 1Ç23'te 176 milyon TL net finansal gelir elde etmiştir. Net finansal gelirler net karı desteklemiştir. Aynı zamanda 1Ç23'te yazılan 64 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle 4Ç22'de 468 milyon TL net kar açıklayan şirket 1Ç23'te 471 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %11 artış kaydetmiştir. Planlı bakım çalışması şirketin operasyonel performansını olumsuz etkilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	907	1.226	35,2%	907	1.082	1.229	2.595	1.226	35,2%	-52,7%
Brüt Kar	507	253	-50,1%	507	391	383	795	253	-50,1%	-68,2%
Faaliyet Karı	493	237	-51,8%	493	378	374	785	237	-51,8%	-69,8%
FAVÖK	542	291	-46,4%	542	428	424	836	291	-46,4%	-65,2%
Net Kar	414	471	13,9%	414	502	753	468	471	13,9%	0,7%
Brüt Kar Marjı	55,9%	20,6%	-3.529bp	55,9%	36,1%	31,2%	30,6%	20,6%	-3.529bp	-1.001bp
Faaliyet Kar Marjı	54,4%	19,4%	-3.500bp	54,4%	34,9%	30,5%	30,3%	19,4%	-3.500bp	-1.090bp
FAVÖK Marjı	59,8%	23,7%	-3.606bp	59,8%	39,5%	34,5%	32,2%	23,7%	-3.606bp	-852bp
Net Kar Marjı	45,6%	38,4%	-719bp	45,6%	46,4%	61,3%	18,0%	38,4%	-719bp	2.040bp
Net Borç	2.007	2.242	11,7%	2.007	1.627	1.705	2.018	2.242	11,7%	11,1%
Net Borç/FAVÖK	2,4	1,1	-52,50%	2,4	1,4	1,1	0,9	1,1	-52,50%	25,20%
Net Borç/Özkaynak	0,7	0,5	-31,37%	0,7	0,5	0,4	0,5	0,5	-31,37%	3,95%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

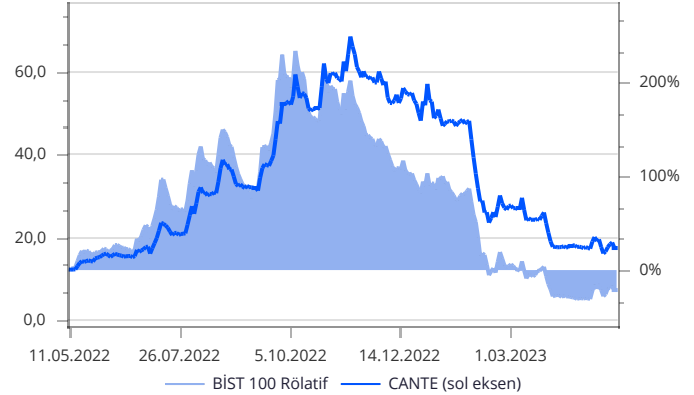
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	CANTE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	17,40			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	11,92-71,92			
Piyasa Değeri (milyon TL)	13.920			
Firma Değeri (milyon TL)	16.162			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	3.202			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	800			
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)	7.113	3.689	5.648	2.418
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	127.322	66.304	126.123	66.697
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	16,5-18,7	16,0-20,0	16,0-30,0	12,1-68,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-33	-63	43
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	-33	-61	-22
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.