

4Ç22 Finansal Sonuçları

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

Son satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,5 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %114,0 artışla 11.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %228,6 artışla 45.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %44,4 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %55,6 artışla 1.1 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %158,8 artışla 6.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 380 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 346 baz puan düşüşle %9,2 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 379 baz puan düşüşle %14,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %55,39 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %25,1 düşüşle 648.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %171,6 artışla 4.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %5,7 artışla 7.4 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 11.908 mn TL satış geliri (kons: 13.191 mn TL-Gedik: 13.537 mn TL), 1.100 mn TL FAVÖK (kons: 1.647 mn TL-Gedik: 1.647 mn TL) ve 649 mn TL net kar (kons: 1.061 mn TL-Gedik: 1.331 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %114 artış, çeyreklik %21,5 azalışla 11,9 milyar TL, FAVÖK'ü yıllık %55,6 artış ve çeyreklik %44,4 düşüşle 1.110 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı yıllık 346bp, çeyreklik olarak 380bp'lık daralmayla %9,2 olarak gerçekleşmiştir. Marjlar genel olarak çift hanelerin altına gerilemiştir. 4Ç21'de 608 milyon TL net finansal gelir yazan şirket, 4Ç22'de 90 milyon TL net finansal gider (3Ç22: 354 mn TL net finansal gelir) elde etmiş, net kar net finansal gelir ile baskı altında kalmıştır. Şirket önceki çeyreklerde genel olarak net finansal gelir elde etmektedir. Böylelikle şirket yıllık %25 azalışla 649 milyon TL net kar açıklamıştır. TL bazında şirketin net borcu çeyreklik olarak %5,7 artış göstermiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 3,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	13.887	45.638	228,6%	5.565	5.892	12.676	15.161	11.908	114,0%	-21,5%
Brüt Kar	2.079	5.448	162,1%	619	1.427	1.426	1.602	994	60,5%	-38,0%
Faaliyet Karı	1.906	5.129	169,1%	538	1.374	1.358	1.520	876	62,9%	-42,4%
FAVÖK	2.474	6.401	158,8%	707	1.637	1.688	1.976	1.100	55,6%	-44,4%
Net Kar	1.680	4.562	171,6%	866	1.176	1.283	1.454	649	-25,1%	-55,4%
Brüt Kar Marjı	15,0%	11,9%	-303bp	11,1%	24,2%	11,2%	10,6%	8,3%	-278bp	-222bp
Faaliyet Kar Marjı	13,7%	11,2%	-248bp	9,7%	23,3%	10,7%	10,0%	7,4%	-231bp	-267bp
FAVÖK Marjı	17,8%	14,0%	-379bp	12,7%	27,8%	13,3%	13,0%	9,2%	-346bp	-380bp
Net Kar Marjı	12,1%	10,0%	-210bp	15,6%	20,0%	10,1%	9,6%	5,4%	-1.012bp	-414bp
Net Borç	4.545	7.365	62,0%	4.545	6.071	6.372	6.966	7.365	62,0%	5,7%
Net Borç/FAVÖK	1,8	1,2	-37,38%	1,8	1,7	1,4	1,2	1,2	-37,38%	-0,77%
Net Borç/Özkaynak	0,4	0,4	-9,54%	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	-9,54%	-14,11%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

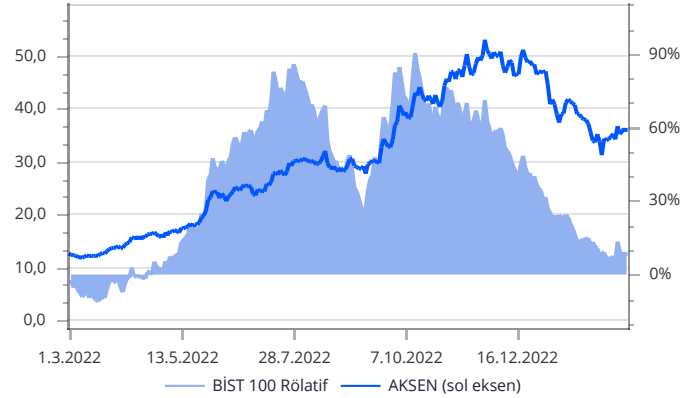
4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	ELEKTRİK			
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSEN:TI/AKSEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	36,12			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	52,56			
Potansiyel Getiri	%46			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	11,61-54,45			
Piyasa Değeri (milyon TL)	44.295			
Firma Değeri (milyon TL)	51.660			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	9.302			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.226			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	5%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	9.659	7.873	10.712	11.489
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	344.703	274.420	465.141	377.459
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	34,2-36,7	31,2-36,7	31,2-51,2	11,8-53,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	-29	-19	188
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-31	-37	8
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Kazancı Holding A.S.	79,42			
Diğer	14,89			
Bülent Büyükuşur	5,69			

Şirket Faaliyet Alanı

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

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.