AKÇANSA

17.02.2025

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,89 azalışla 5.049 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,92 azalışla 817 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 316 baz puan artışla %16,2 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,52 azalışla 354 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %20,05 azalışla 21.614 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %37,22 azalışla 3.605 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %42,41 azalışla 2.590 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %32,00 azalışla 3.859 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %167,39 artışla 77 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %51,15 azalışla 1.673 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 5.049 mn TL satış geliri (kons: 4.846 mn TL; yıllık: -%22), 817 mn TL FAVÖK (kons: 872 mn TL; yıllık: -%3) ve 354 mn TL net kar (kons: 616 mn TL; yıllık: -%53) açıklamıştır. 2024 yılında yurtiçi çimento ve türevleri satış hacminin toplam satış hacmi içindeki payı yaklaşık %66 seviyesinde gerçekleşerek önceki yıl ile paralel seyretmiştir. 2024 yılında hazır beton satış hacmi %3 daralırken, toplam çimento ve türevleri satış hacmi yaklaşık %2 artış göstermiştir. 2024 yılında yurtiçi satış gelirleri yıllık bazda %18 düşerken, ihracat gelirleri %28 gerilemiş ve ihracat gelirlerinin toplam içindeki payı %23'ten %21'e düşmüştür. Satışların maliyeti yıllık bazda %21 düşmesine rağmen satış gelirlerindeki %22'lik sert düşüş, brüt kar marjında 78bp'lık daralmaya yol açmıştır. Öte yandan operasyonel giderler yıllık bazda %45 düşmüştür. Şirket, 4Ç24'te 354 milyon TL net kar açıklarken, 4Ç23'te 745 milyon TL net kar elde etmişti. Şirket 4Ç24'te 48 milyon TL net parasal kayıp kaydetmiş olup, bu rakam 4Ç23'te 155 milyon TL seviyesindeydi. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %15,7 üzerinde performans sergilemiş olup, 2025 yılı beklentilerine göre 7,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	27.034	21.614	-%20,0	6.464	5.445	5.397	5.722	5.049	-%21,9	-%11,8
Brüt Kâr	5.743	3.605	-%37,2	1.023	545	1.102	1.198	760	-%25,7	-%36,6
Faaliyet Kârı	4.498	2.590	-%42,4	542	278	866	949	497	-%8,3	-%47,6
FAVÖK	5.674	3.859	-%32,0	841	589	1.182	1.270	817	-%2,9	-%35,7
Net Parasal Pozisyon	-29	-77	%167,4	-155	-46	76	-58	-48	-%68,9	-%17,4
Net Kâr	3.424	1.673	-%51,1	745	2	777	540	354	-%52,5	-%34,5
Brüt Kâr Marjı	%21,2	%16,7	-456bp	%15,8	%10,0	%20,4	%20,9	%15,1	-78bp	-589bp
Faaliyet Marjı	%16,6	%12,0	-465bp	%8,4	%5,1	%16,1	%16,6	%9,8	146bp	-673bp
FAVÖK Marjı	%21,0	%17,9	-314bp	%13,0	%10,8	%21,9	%22,2	%16,2	316bp	-602bp
Net Kâr Marjı	%12,7	%7,7	-493bp	%11,5	%0,0	%14,4	%9,4	%7,0	-452bp	-243bp
Net Borç	-1.300	-1.691	%30,1	-1.300	-353	440	-337	-1.691	%30,1	%401,6
Net Döviz Pozisyonu	-316	-156	-%50,5	-316	-255	-21	51	-156	-%50,5	-
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,4	%91,3	-0,2	-0,1	0,1	-0,1	-0,4	%91,3	%375,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024) *a.d: anlamlı değil*

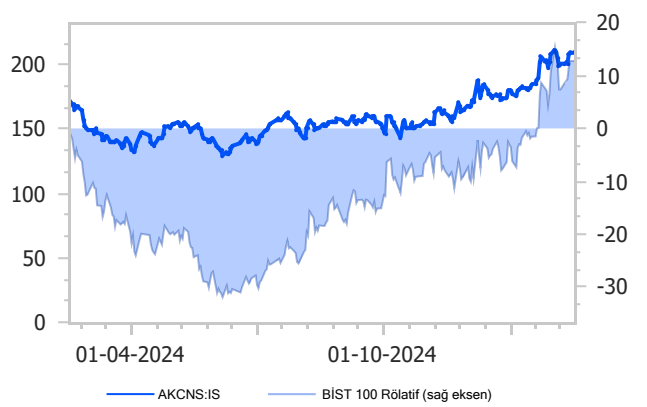
Gözden Geçiriliyor

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				ÇİMENTO
Bloomberg / Reuters Kodu				AKCNS:TI/AKCNS:IS
Fiyat (TL/hisse)				209,30
Hedef Fiyat				Gözden Geçiriliyor
Potansiyel Getiri				Gözden Geçiriliyor
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				128,00-217,80
Piyasa Değeri(milyon TL)				40.070
Firma Değeri(milyon TL)				38.379
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				7.613
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				191
Dolaşımdaki Paylar (%)				19,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%15,23
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%15,00
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	474	609	621	716
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	97.184	122.736	114.109	112.583
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	200,9-209,3	184,6-211,9	155,6-211,9	129,7-211,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	13	29	39	20
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	15	22	38	13
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
HEIDELBERG MATERIALS AG				39,72
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ				39,72
Diğer				20,56
-				-
-				-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, çimento, klinker, hazır beton ve agrega üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir.

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.