

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,20 artışla 11.848 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,96 artışla 606 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 171 baz puanı artışla %5,1 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 765 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 18 milyon TL net kar açıklamıştır.

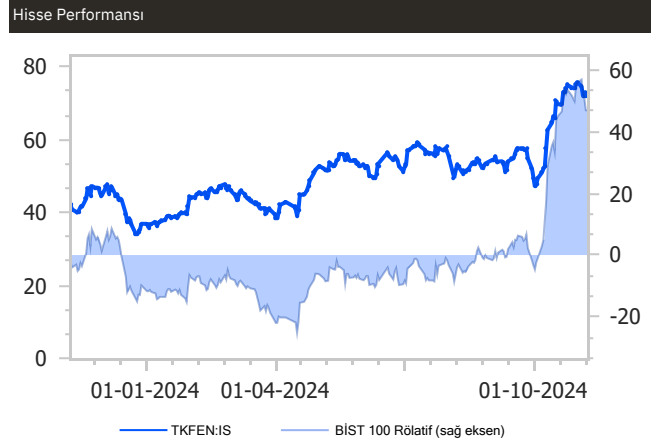
Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 11.848 mın TL satış geliri (kons: 12.961 mın TL; Gedik: 13.748 mın TL; yıllık: +%9); 606 mın TL FAVÖK (kons: 568 mın TL; Gedik: 424 mın TL) ve 18 mın TL net kar (kons: 394 mın TL; Gedik: 376 mın TL) açıklamıştır. Ana operasyonlarda yukarı yönlü normalleşmeye ve net borç pozisyonunda da önemli bozulma olmamasına rağmen sonuçların nötr olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte, temel olarak yüksek seviyedeki ertelenmiş vergi giderlerinden (254 mın TL) kaynaklanan önemli ölçüdeki karlılık kaybı, son dönemdeki güçlü performans nedeniyle kısa vadede hisse senedi fiyatlamaları üzerinde baskı yaratabilir. Toplam satış gelirleri %9 artışla 11,8 milyar TL olmuştur. Mühendislik&taahhüt segmenti gelirleri 3Ç24'te yıllık %33 artışla 4,6 milyar TL (9A24: 15,3 mır TL; 9A23: 15,9 mır TL), FAVÖK'ü (Azfen dahil) 271 milyon TL (9A24: 1,4 mır TL; 9A23: 0,4 mır TL) ve FAVÖK marjı %5,9 (9A24: %9,2) ile son iki yıldaki karlılıklara göre rölâtif olarak güçlü açıklanmıştır. Segment net karı 101 milyon TL (9A24: +573 mın TL, 9A23: -13 mın TL) ile güçlüdür. 2023 yıl sonunda 0,89 milyar USD olan birikmiş iş miktarı 3Ç24'te 0,95 milyar USD olmuştur. Şirket tarım segmenti satış gelirleri yıllık %3 daralmayla 7,1 milyar TL (9A24: 26,9 mır TL, 9A23: 29,6 mır TL) olurken, toplam satış hacmi yıllık %38 yükselişle 439 bin ton (9A24: 1,695 bin ton, 9A23: 1,343 bin ton) olarak gerçekleşmiştir. TL bazında yurtiçi ortalama gübre fiyatları yıllık %31 artışla (USD bazında +%4) ton başına 15,5 TL olmuştur. Segmentin FAVÖK'ü 241 milyon TL (9A24: 1,019 mın TL, 9A23: 461 mın TL) olmuş, FAVÖK marjı %3,4 olarak gerçekleşmiştir; maliyet ve KKO baskılarından ötürü tarihsel seviyelere göre oldukça düşük olup gelecek yıllarda daha yüksek karlılık beklemekteyiz. Holding'in Eyl.24 itibarıyla 87 milyon dolar net borç pozisyonu bulunmaktadır (2023: 41 mın dolar). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	TKFEN:TI/TKFEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	72,05			
Hedef Fiyat	77,88			
Potansiyel Getiri	%8,09			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	33,50-80,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	26.659			
Firma Değeri(milyon TL)	29.899			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	12.796			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	370			
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%19,95			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%21,34			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.683	10.401	6.270	6.484
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	500.428	712.767	389.467	325.246
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	72,0-75,9	52,0-75,9	47,1-75,9	34,0-75,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	39	36	40	67
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	40	53	60	47
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	54,14			
NİLGÜN ŞEBNEM BERKER	12,62			
MELTEM BERKER	12,62			
ALİ NİHAT GÖKYİĞİT YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	8,88			
Cansevil Akçağlılar	6,65			
Şirket Faaliyet Alanı				

Tekfen Holding, başta inşaat taahhüt, gayrimenkul geliştirme ve tarımsal sanayi olmak üzere, gemi acenteliği ve liman işletmeciliği gibi sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmektedir.



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.