

4Ç24 Finansal Sonuçları

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

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %31,08 artışla 100.541 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %52,19 artışla 22.922 milyon TRL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK marjı 316,35 baz puan artışla %22,80 olmuştur.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %45,50 artışla 24.691 milyon TRL seviyesinde gerçekleşmiştir.

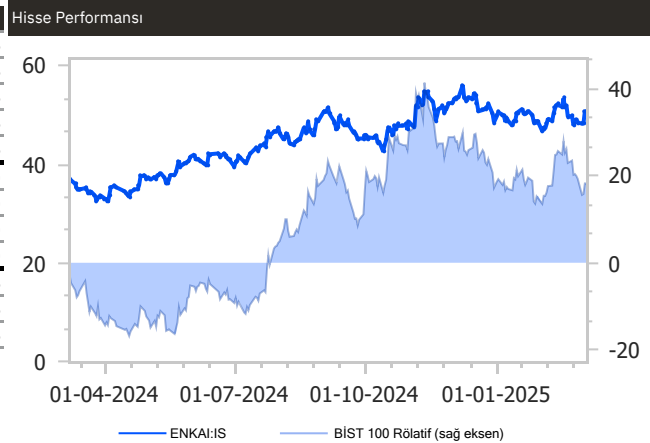
2024 yılında bir önceki yıla göre net nakdi %32,41 düşüşle 113.553 milyon TRL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Enerji segmentinde önceki çeyrekte gelir yaratımı söz konusu olsa da FAVÖK negatifi, 4Ç'de segment % 11,5 FAVÖK marjı ile finansallara destek oldu. (Pandemi öncesinde %20+ seviyelerindeydi). Gayrimenkul segmentinde kârlılık tarafında hafif bir aşağı yönlü normalleşme görüyoruz (3Ç ile benzer bir tablo). Ticaret segmentinde ise bu çeyrekte belirgin bir kârlılık daralması yaşandı. İnşaat segmenti düşük baz etkisiyle güçlü bir 4Ç geçirdi; segment sonuçları geçtiğimiz çeyrekte de göreceli olarak güçlüydü. Operasyonları 4Ç için genel olarak hafif pozitif olarak yorumluyoruz. Finansal yatırımlar dâhil net nakit pozisyonu 2024 yılsonu itibarıyla 114 milyar TL seviyesine yükseldi (2023: 86 milyar TL, 2022: 82 milyar TL, 2021: 68 milyar TL). Hatırlanacağı üzere, Şirket Mayıs 2024'te hisse başına 1,25 TL nakit temettü dağıtmıştı (verim: %3,2). 2025 için hisse başına 2,78 TL nakit temettü beklentimiz bulunuyor (%5,5 temettü verimi, son kapanışa göre). Şirket hisseleri; 2025 tahminlerimize göre, 8,4x ve 13,8x seviyesinde FD/FAVÖK ve F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Ağustos 2024 - Aralık 2024 döneminde "Endeks Üzeri Getiri" önerimizi korumuş (bu süreçte % 17 relatif getiri), Aralık 2024'te ise "Endekse Paralel Getiri" şeklinde önerimizi güncellemiştik. (bu süreçte %6 negatif ayrışma). Mevcut durumda önerimizi "Piyasa Getirisi" olarak koruyor olsak da, hisse fiyatlamasının cazip seviyelere yaklaştığını düşünüyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	İNŞAAT, TAAHHÜT			
Bloomberg / Reuters Kodu	ENKAI:TI/ENKAI:IS			
Fiyat (TL/hisse)	50,8			
Hedef Fiyat	62,78			
Potansiyel Getiri	%23,58			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	32,34-57,20			
Piyasa Değeri(milyon TL)	304.800			
Firma Değeri(milyon TL)	191.247			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	36.576			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	6.022			
Dolaşımdaki Paylar (%)	12,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%30,92			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,11			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	16.984	16.771	14.143	16.257
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	830.936	845.642	715.487	721.163
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	48,3-50,8	47,9-53,5	46,8-56,2	32,3-56,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	-5	1	38
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-6	-3	18
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TARA HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	49,8			
Diğer	29,91			
VİLDAN GÜLÇELİK	7,99			
SEVDA GÜLÇELİK	6,43			
ENKA SPOR EĞİTİM VESOSYAL YARDIM VAKFI	5,87			
Şirket Faaliyet Alanı				



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.