

4Ç24 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,10 azalışla 577 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,99 azalışla 344 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.048 baz puanı azalışla %59,6 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,65 azalışla 191 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %11,91 azalışla 2.364 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %22,25 azalışla 1.241 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %30,85 azalışla 1.015 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %19,36 azalışla 1.636 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 160 milyon TL net parasal kayıp açıklayan şirket, 2024 yılında 275 milyon TL net parasal kazanç açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %7,32 azalışla 834 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 577 m TL satış geliri (kons: 576 m TL; Gedik: 581 m TL; yıllık: -%7), 344 m TL FAVÖK (kons: 401 m TL; Gedik: 408 m TL; yıllık: -%21) ve 191 m TL net kar (kons: 134 m TL; Gedik: 134 m TL; yıllık: -%54) açıklamıştır. Satış gelirleri reel olarak %7 oranında gerilemiş ve 4Ç24'te 577 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık bazda 1.048bp daralarak %59,6 marj ile 344 milyon TL (4Ç23: %70,1) olarak gerçekleşmiş ve %21 oranında azalmıştır. Net kar benzer şekilde reel olarak yıllık %54 oranında daralmış ve %33,1 net kar marjı ile 191 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borç 0.6x FAVÖK seviyesinde gerçekleşmiş, net borç bakiyesi 973 milyon TL'ye ulaşmıştır (çeyreksele: +%43). Enflasyon muhasebesinin uygulanmasıyla, enerji üreticilerinin sabit elektrik fiyatlarıyla yıllık büyüme kaydetmesi mekanik olarak mümkün görünmemektedir (TMS etkisini telafi etmek için kabaca %20 kapasite artışı gerekmektedir). Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 5,2x 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	2.684	2.364	-%11,9	621	609	523	656	577	-%7,1	-%12,1
Brüt Kâr	1.596	1.241	-%22,2	340	370	236	364	271	-%20,3	-%25,7
Faaliyet Kârı	1.468	1.015	-%30,9	288	321	197	308	189	-%34,5	-%38,7
FAVÖK	2.029	1.636	-%19,4	435	461	365	465	344	-%21,0	-%26,1
Net Parasal Pozisyon	-160	275	-	107	122	100	27	27	-%75,1	-%0,6
Net Kâr	900	834	-%7,3	412	262	220	161	191	-%53,6	-%18,4
Brüt Kâr Marjı	%59,5	%52,5	-698bp	%54,7	%60,7	%45,2	%55,5	%46,9	-778bp	-858bp
Faaliyet Marjı	%54,7	%42,9	-1.176bp	%46,4	%52,7	%37,8	%46,9	%32,7	-1.372bp	-1.419bp
FAVÖK Marjı	%75,6	%69,2	-639bp	%70,1	%75,8	%69,9	%70,9	%59,6	-1.048bp	-1.128bp
Net Kâr Marjı	%33,5	%35,3	175bp	%66,4	%43,0	%42,1	%24,6	%33,1	-3.325bp	852bp
Net Borç	894	973	%8,9	894	401	460	682	973	%8,9	%42,7
Net Döviz Pozisyonu	-891	-2.086	%134,0	-891	-394	-639	-816	-2.086	%134,0	%155,7
Net Borç/FAVÖK	0,4	0,6	%35,0	0,4	0,2	0,2	0,4	0,6	%35,0	%50,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

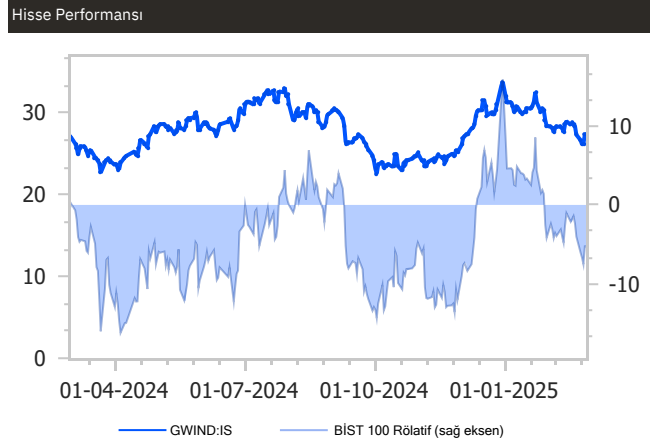
a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	GWIND:TI/GWIND:IS			
Fiyat (TL/hisse)	27,38			
Hedef Fiyat	41,7			
Potansiyel Getiri	%52,30			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,36-34,34			
Piyasa Değeri(milyon TL)	14.785			
Firma Değeri(milyon TL)	15.758			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	4.436			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	540			
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,89			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,57			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.453	2.164	3.286	3.869
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	39.116	61.587	96.965	108.712
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	26,2-27,4	26,2-30,6	25,2-33,8	22,6-33,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	7	-5	2
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	6	-5	-5
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A Ş	70			
Diğer	30			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Galata Wind Enerji A.Ş. elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal eder.



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.