

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,99 azalışla 556 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,15 azalışla 395 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 472 baz puan azalışla %71,1 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,57 azalışla 134 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 556 mn TL satış geliri (kons: 554 mn TL; Gedik: 548 mn TL; yıllık: -%17), 395 mn TL FAVÖK (kons: 375 mn TL; Gedik: 369 mn TL; yıllık: -%22) ve 134 mn TL net kar (kons: 187 mn TL; Gedik: 173 mn TL; yıllık: -%54) açıklamıştır. Açıklanan 133 milyon TL'lik net kar, bir önceki çeyreğe göre %154 (yıllık: +%28) artarak 97,5 milyon TL'ye ulaşan finansal giderlerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle 187 milyon TL'lik net kar beklentisinin (Gedik: 173mn TL) altında kalmıştır. Öte yandan, 395 milyon TL'lik FAVÖK, 375 milyon TL'lik konsensüsün hafif üzerinde gerçekleşmiştir (Gedik: 369 milyon TL). FAVÖK'ün yıllık bazda %22 gerilemesinde yüksek enflasyonun elektrik fiyatlarını reel olarak düşürmesi etkili olmuştur. Net kardaki daralma ise daha düşük parasal kazançlar ve daha yüksek finansal giderler nedeniyle %54 olarak gerçekleşmiştir. Net borç bir önceki çeyreğe göre neredeyse yatay kalmıştır. Genel olarak, sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. 2025 yılı beklentilerine göre 7,7x FD/FAVÖK ve 14,7x F/K ile işlem gören şirket hisseleri için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları

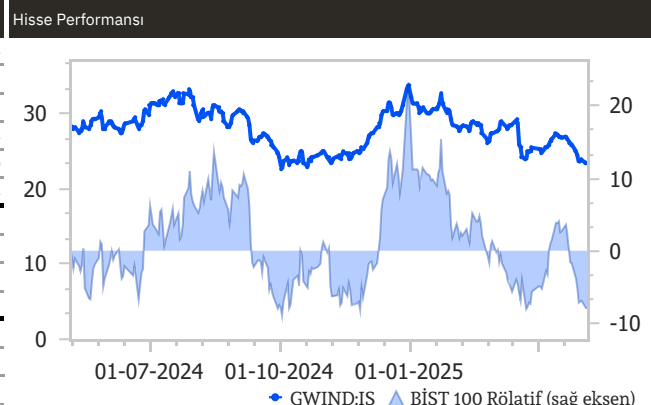
Hisse Bilgileri

Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	GWIND.TI/GWIND:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,42			
Hedef Fiyat	37,5			
Potansiyel Getiri	%60,12			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,48-34,34			
Piyasa Değeri(milyon TL)	12.647			
Firma Değeri(milyon TL)	13.756			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.794			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	540			
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%7,83			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,55			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.952	2.420	2.090	3.365
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	46.774	62.575	55.765	95.998
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,4-24,4	23,4-27,3	23,4-29,1	22,6-33,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-17	-1	-18
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-10	-3	-8
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDING A Ş	70			
Diğer	30			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	670	556	-%17,0	670	575	722	635	556	-%17,0	-%12,4
Brüt Kâr	407	279	-%31,4	407	260	401	298	279	-%31,4	-%6,3
Faaliyet Kârı	353	225	-%36,3	353	217	339	208	225	-%36,3	%8,3
FAVÖK	508	395	-%22,2	508	432	482	378	395	-%22,2	%4,4
Net Parasal Kayıp / Kazanç	134	57	-%57,7	134	110	29	29	57	-%57,7	%94,0
Net Kâr	288	134	-%53,6	288	242	178	210	134	-%53,6	-%36,4
Brüt Kâr Marjı	%60,7	%50,2	-1.054bp	%60,7	%45,2	%55,5	%46,9	%50,2	-1.054bp	325bp
Faaliyet Marjı	%52,7	%40,5	-1.227bp	%52,7	%37,8	%46,9	%32,7	%40,5	-1.227bp	774bp
FAVÖK Marjı	%75,8	%71,1	-472bp	%75,8	%75,2	%66,7	%59,6	%71,1	-472bp	1.145bp
Net Kâr Marjı	%43,0	%24,1	-1.896bp	%43,0	%42,1	%24,6	%33,1	%24,1	-1.896bp	-905bp
Net Borç	401	1.109	%176,3	401	460	682	1.071	1.109	%176,3	%3,5
Net Döviz Pozisyonu	-394	-1.196	-%203,4	-394	-639	-816	-2.296	-1.196	-%203,4	-%47,9
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,7	%238,3	0,2	0,2	0,4	0,7	0,7	%238,3	%0,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



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.