

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 %0,45 azalışla 12.718 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,41 azalışla 1.609 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 173 baz puan azalışla %12,7 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %100,49 artışla 1.796 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %4,72 azalışla 48.441 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %27,90 artışla 6.848 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %60,11 artışla 2.441 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %45,49 artışla 3.875 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %49,70 azalışla 2.746 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 1.668 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2024 yılında 629 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 12.718 mn TL satış geliri (yıllık: -%0,45), 1.609 mn TL FAVÖK (yıllık: -%12) ve 1.796 mn TL net kar (yıllık: +%100) açıklamıştır. 4Ç24'te TMS-29 rakamlarına göre, şirket 4Ç23'e paralel olarak 12,7 milyar TL konsolide net satış geliri elde etmiştir. Artan konsolide faaliyet giderleri nedeniyle FAVÖK marjı 173bp daralarak %12,7'ye gerilemiştir. Ancak, FAVÖK marjındaki daralmaya rağmen, net kar, artan finansal gelirler ve azalan parasal zararın desteğiyle 4Ç23'e kıyasla güçlü kalmıştır. Segment bazında yerli madencilikte; net satışlar yıllık bazda %246 artarak 1,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yüksek cevher tenörü ve artan altın üretimi sayesinde FAVÖK marjı geçen yılki %63 seviyesinden 4Ç24'te %75'e yükselmiştir. Madencilikten elde edilen FAVÖK %300 artarak 1,3 milyar TL'ye, net kar da güçlü operasyonel rakamların etkisiyle yıllık bazda %47 artarak 1,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yurtiçi gübrede net satışlar yıllık bazda %6 artarak 6,4 milyar TL olmuştur. Brüt kar marjındaki düşüş nedeniyle FAVÖK yıllık bazda %33 azalarak 466 milyon TL'ye gerilemiştir. FAVÖK marjı 418bp daralarak %7,3'e gerilemiştir. Uluslararası gübrede; Razi'deki zayıf operasyonel trend bu çeyrekte de devam etmiştir. Net satışlar yıllık %26 düşüşle 4,9 milyar TL'ye gerilemiş ve FAVÖK 4Ç23'teki 822 milyon TL'den 4Ç24'te -156 milyon TL ile negatife dönmüştür. 2024'te, madencilik tarafındaki altın üretimi yıllık %170 artışla 56,5 bin onsa ulaşı ve ons başına altın çıkarma maliyeti 1.187 ABD doları olarak kaydedildi. Yükselen altın fiyatları ve artan altın üretim kapasitesi nedeniyle madencilik tarafından güçlü sonuçların gelmeye devam etmesi muhtemeldir. Genel olarak, zayıf gübre performansına rağmen güçlü madencilik operasyonları tarafından desteklenen sonuçları hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz. Şirket mali sonuçları 06.03.2025 tarihinde açıklanmıştır. Bu nedenle, madencilik tarafındaki konsolide rakamlar üzerindeki olumlu etki, halihazırda son hisse senedi performansına fiyatlanmış olabilir. Hisse son 12 aylık verilere göre 25,0x FD/FAVÖK ve 140x F/K ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	50.842	48.441	-%4,7	12.775	13.968	8.270	13.485	12.718	-%0,4	-%5,7
Brüt Kâr	5.354	6.848	%27,9	2.435	1.432	1.109	1.995	2.313	-%5,0	%15,9
Faaliyet Kârı	1.525	2.441	%60,1	1.534	135	145	958	1.203	-%21,5	%25,6
FAVÖK	2.664	3.875	%45,5	1.837	704	229	1.333	1.609	-%12,4	%20,7
Net Parasal Pozisyon	-5.460	-2.746	-%49,7	-3.212	-365	-1.611	-154	-616	-%80,8	%299,4
Net Kâr	-1.668	629	-	896	-935	-1.225	994	1.796	%100,5	%80,7
Brüt Kâr Marjı	%10,5	%14,1	361bp	%19,1	%10,2	%13,4	%14,8	%18,2	-88bp	339bp
Faaliyet Marjı	%3,0	%5,0	204bp	%12,0	%1,0	%1,8	%7,1	%9,5	-255bp	236bp
FAVÖK Marjı	%5,2	%8,0	276bp	%14,4	%5,0	%2,8	%9,9	%12,7	-173bp	276bp
Net Kâr Marjı	-%3,3	%1,3	458bp	%7,0	-%6,7	-%14,8	%7,4	%14,1	711bp	675bp
Net Borç	5.907	4.377	-%25,9	5.907	6.857	4.546	4.892	4.377	-%25,9	-%10,5
Net Döviz Pozisyonu	-820	-1.033	%25,9	-820	-5.143	-253	-1.114	-1.033	%25,9	-%7,3
Net Borç/FAVÖK	2,2	1,1	-%49,1	2,2	2,7	1,1	1,2	1,1	-%49,1	-%5,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

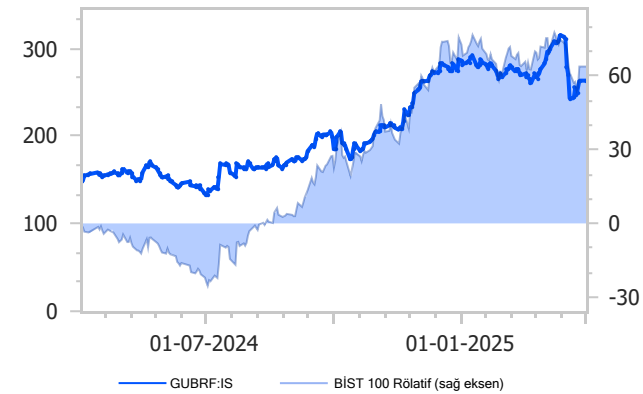
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TARIM KİMYASALLARI			
Bloomberg / Reuters Kodu	GUBRF:TI/GUBRF:IS			
Fiyat (TL/hisse)	263,00			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	130,50-318,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	87.842			
Firma Değeri(milyon TL)	92.219			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	19.325			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	334			
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,92			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,57			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.446	4.184	3.570	6.125
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	864.608	1.170.811	992.209	1.231.555
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	246,9-263,0	242,6-315,3	242,6-315,3	132,0-315,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	-8	43	75
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	-5	34	64
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TARIM KREDİ KOOP. MERKEZ BİRLİĞİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ	78,73			
Diğer	21,27			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Kimyevi Gübre Üretimi ve Satışı

Hisse Performansı



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.