

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 %19,64 azalışla 618 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,61 azalışla 438 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 673 baz puan azalışla %70,9 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,88 artışla 152 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 618 m TL satış geliri (yıllık: +%20); 438 m TL FAVÖK (yıllık: +%27) ve 152 m TL net kar (yıllık: +%4) açıklamıştır. Toplam elektrik üretimi 9A24'te %10 artarken (9A24: 599GWh, 9A23: 547GWh), reel olarak satış gelirleri %20'lik azalışla 618 milyon TL olmuştur. RES üretim rakamları %10 (9A24: 556GWh, 9A23: 506GWh) artarken, GES üretimi 9A24'te %2 (9A24: 43GWh, 9A23: 42GWh) yükseliş göstermiştir. 3Ç24'te ise ilk çeyreğe benzer şekilde karbon kredi sertifikası satışı gerçekleşmemiştir. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte üretimin 209GWh (3Ç23: 220GWh) olmasıyla %27 azalış, FAVÖK marjı 673bp'lık daralma göstermiştir. 3Ç24'te net karı %4 hafif artış kaydetmiştir. 9A24'te şirket 1.139 milyon TL'lik yatırım harcamalarının da kısmi etkisi ile (9A24: 971 m TL) Net Borç/FAVÖK'ü x0,4 (2023'te şirketin net nakdi bulunmaktaydı) seviyesinde gerçekleştirmiştir. 3Ç23'te yazdığı 118 milyon TL net parasal kayıpla net karı negatif etkilenen şirket, 3Ç24'te 25 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. 9A24 için ortalama takas fiyatı, 9A23'teki 97MWh'lik yüksek baz ile karşılaştırıldığında 67MWh olarak gerçekleşmiştir. 9A24'te serbest nakit akımı üretimi 632 milyon TL olmuştur. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini düşük çeyreklik üretim rakamları ve daralan marjlar sonrası negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.941	1.682	-%13,4	768	573	492	618	-%19,6	+%36,7
Brüt Kâr	1.183	913	-%22,8	489	348	222	343	-%29,9	+%67,9
Faaliyet Kârı	1.110	777	-%30,0	464	302	186	290	-%37,6	+%69,9
FAVÖK	1.499	1.216	-%18,9	597	434	344	438	-%26,6	+%38,7
Net Parasal Pozisyon	-251	234	-	-118	115	94	25	-	-%71,0
Net Kâr	459	605	+%31,8	146	246	207	152	+%3,9	-%20,2
Brüt Kâr Marjı	%60,9	%54,3	-662bp	%63,6	%60,7	%45,2	%55,5	-810bp	1.031bp
Faaliyet Marjı	%57,2	%46,2	-1.095bp	%60,4	%52,7	%37,8	%46,9	-1.347bp	915bp
FAVÖK Marjı	%77,2	%72,3	-495bp	%77,6	%75,8	%69,9	%70,9	-673bp	99bp
Net Kâr Marjı	%23,7	%36,0	1.233bp	%19,0	%43,0	%42,1	%24,6	557bp	-1.755bp
Net Borç	-81	682	-	-81	401	460	682	-	+%48,2
Net Döviz Pozisyonu	-245	-816	+%233,3	-245	-394	-639	-816	+%233,3	+%27,6
Net Borç/FAVÖK	-0,0	0,4	-	-0,0	0,2	0,3	0,4	-	+%62,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

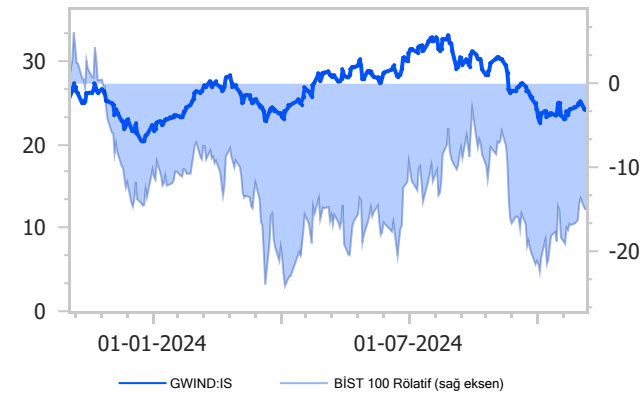
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	GWIND:TI/GWIND:IS			
Fiyat (TL/hisse)	24,12			
Hedef Fiyat	44			
Potansiyel Getiri	%82,42			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	20,25-33,44			
Piyasa Değeri(milyon TL)	13.025			
Firma Değeri(milyon TL)	13.707			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.907			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	540			
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,31			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,99			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.450	1.920	2.453	4.732
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	35.961	46.293	67.140	126.964
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	24,1-25,1	22,9-25,1	22,6-31,2	20,3-33,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-17	-16	-4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	-5	-	-15
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDING 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.

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.