

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 %6,66 artışla 1.064 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %37,00 artışla 522 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.087 baz puan artışla %49,1 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,40 azalışla 257 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %20,20 artışla 3.429 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %56,35 artışla 1.988 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %59,15 artışla 1.885 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %59,02 artışla 1.897 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %34,20 artışla 845 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %119,32 artışla 691 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 1.064 mn TL satış geliri (Gedik: 692 mn TL; yıllık: +%7), 522 mn TL FAVÖK (Gedik: 403 mn TL; yıllık: +%37) ve 257 mn TL net kar (Gedik: 171 mn TL; yıllık: +%4) açıklamıştır. Yüksek kârlılık bazına kıyasla aşağı yönlü normalleşme yaşansa da operasyonel kârlılık hâlâ oldukça güçlü seyrediyor. 2024 yılında toplam 1.6 milyar TL tutarında yeni iş alımı gerçekleşti ve reel bazda %20'lik ciro büyümesi sağlandı. FAVÖK altındaki kalemler (değer düşüklüğü zaranı, ertelenmiş vergi giderleri, parasal kayıplar vb.) net kâr büyümesi üzerinde baskı oluşturdu. Bakiye sipariş büyümesi de devam etti ve yıl sonu itibarıyla 2,9 milyar TL'lik bakiye sipariş ile yıl kapatıldı. Şirket net nakit pozisyonunu çeyreklik hafif nakit azalmasıyla korudu ve yılı 49 milyon TL net nakit pozisyonunda kapattı (2023: 35 milyon TL net nakit, 2022: 76 milyon TL net borç). 2025T için ciro ve FAVÖK figürlerinde %50 artış öngörülmektedir. Şirkete ilişkin daha ayrıntılı bilgiler için 5 Mart 2025 tarihli en güncel raporumuzu inceleyebilirsiniz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.853	3.429	%20,2	997	746	843	777	1.064	%6,7	%36,9
Brüt Kâr	1.271	1.988	%56,4	392	417	534	487	550	%40,2	%12,8
Faaliyet Kârı	1.184	1.885	%59,1	379	395	510	461	519	%36,9	%12,5
FAVÖK	1.193	1.897	%59,0	381	397	514	464	522	%37,0	%12,4
Net Parasal Pozisyon	-629	-845	%34,2	63	-304	-117	-220	-204	-	-%7,2
Net Kâr	315	691	%119,3	269	127	87	220	257	-%4,4	%17,1
Brüt Kâr Marjı	%44,6	%58,0	1.341bp	%39,3	%55,9	%63,4	%62,7	%51,7	1.235bp	-1.107bp
Faaliyet Marjı	%41,5	%55,0	1.345bp	%38,0	%53,0	%60,5	%59,3	%48,8	1.078bp	-1.056bp
FAVÖK Marjı	%41,8	%55,3	1.351bp	%38,2	%53,3	%61,0	%59,8	%49,1	1.087bp	-1.069bp
Net Kâr Marjı	%11,0	%20,2	911bp	%27,0	%17,0	%10,4	%28,3	%24,2	-280bp	-411bp
Net Borç	-35	-49	%40,2	-35	-28	9	-85	-49	%40,2	-%42,8
Net Döviz Pozisyonu	308	275	-%10,8	308	203	244	222	275	-%10,8	%23,9
Net Borç/FAVÖK	-0,0	-0,0	-%11,8	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	-0,0	-%11,8	-%47,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

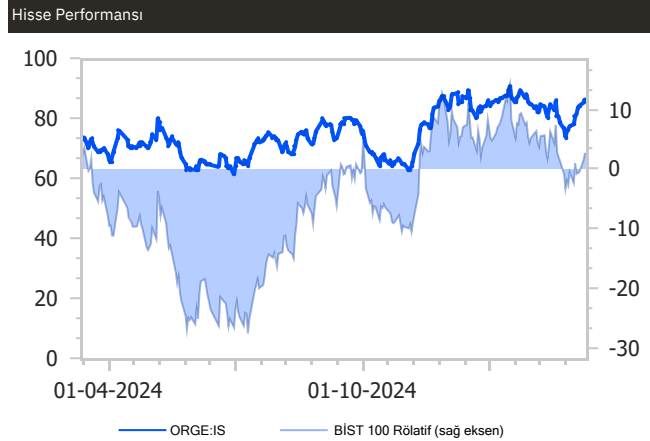
a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	ORGE:TI/ORGE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	86,35			
Hedef Fiyat	144,53			
Potansiyel Getiri	%67,38			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	60,80-92,75			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.908			
Firma Değeri(milyon TL)	6.859			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.592			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	80			
Dolaşımdaki Paylar (%)	52,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,80			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,79			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	879	828	776	1.041
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	73.913	67.413	65.380	77.531
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	81,5-86,4	73,7-86,4	73,7-91,1	61,2-91,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	8	1	18	18
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-3	8	3
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	51,87			
Orhan Gündüz	30,65			
Nevhan GÜNDÜZ	17,48			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Elektrik taahhüt işleri, yenilenebilir enerji tesislerinin kurulum, bakım ve işletmesi



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.