

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 %12,22 artışla 8.152 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %106,63 artışla 1.944 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.089 baz puanı artışla %23,8 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 13.424 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 4.188 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %24,71 azalışla 29.658 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %31,70 azalışla 3.710 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %43,99 azalışla 1.769 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %29,47 azalışla 6.597 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %93,39 azalışla 840 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

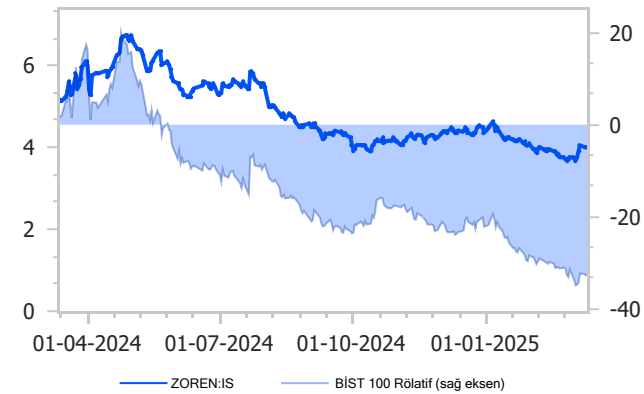
2023 yılında 15.768 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2024 yılında 2.364 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 8.152 m'n TL satış geliri (yıllık: +%12), 1.944 m'n TL FAVÖK (yıllık: +%107) ve 4.188 m'n TL net zarar (4Ç23: +13.424 m'n TL) açıklamıştır. Brüt kar marjı yıllık bazda toparlanmış ve bu çeyrekte 1.446bp marj artışı ile %11,5'e ulaşmıştır. FAVÖK %107 oranında artarak %23,8 marjla 1.944 milyon TL (4Ç23: %12,9) olarak açıklanırken, net zarar 4,2 milyar TL (4Ç23: +13.424 m'n TL) olarak gerçekleşmiştir. Net borcun 44.187 milyon TL'ye yükselmesiyle, Net Borç/FAVÖK üzerinden gördüğü borçluluk 4Ç24'te 6,7x olarak gerçekleşirken, bir önceki çeyrekte 6,9x olarak gerçekleşmişti. Ayrıca, 287 milyon TL'lik net parasal kayıp da finansal sonuçlar üzerinde baskı yaratmıştır. Operasyonel serbest nakit akışı 2024'te %66'lık daralmayla 6,6 milyar TL olarak açıklanmıştır. Net zarar rakamı artarken marjlarda iyileşme kaydedilmiş, net borç artışı devam etmiştir. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %13 altında performans sergilemiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 9,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ELEKTRİK			
Bloomberg / Reuters Kodu	ZOREN:TI/ZOREN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	4,00			
Hedef Fiyat	6,15			
Potansiyel Getiri	%53,75			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	3,65-6,94			
Piyasa Değeri(milyon TL)	20.000			
Firma Değeri(milyon TL)	64.187			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	7.200			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	5.000			
Dolaşımdaki Paylar (%)	36,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%32,64			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,99			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	80.092	63.118	70.382	136.799
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	317.457	244.324	294.064	734.286
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	3,8-4,1	3,7-4,1	3,7-4,6	3,7-6,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	-8	-5	-23
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-12	-14	-33
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	37,8			
Zorlu Holding A.Ş.	32,31			
KORTEKS MENSUCAT SAN VE TİC AŞ	17,55			
WREN HOUSE INFRASTRUCTURE LP	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				



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.