



# Tatlıpınar Enerji Üretim

## 2024/12 Finansal Değerlendirme Raporu

# TATEN

## 4.02.2025

### Enerji

### TATEN, 2024 Yılı'nı 1,5 Milyar TL Kar İle Tamamladı

**Tatlıpınar Enerji**, 2024 yılının son çeyreğinde 525 milyon TL ciro, 411 milyon TL FAVÖK ve 927 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen çeyreğe göre ciroda %7, FAVÖK'te %2 azalışa işaret ederken, net kar %449 artış gösterdi. 2023 yılının son çeyreğine göre ise ciro %19, FAVÖK %41, net kar %150 arttı. Yıllık bazda bakıldığında 2024 yılında 2023 yılına göre ciro %45, FAVÖK %40, net kar %151 arttı. Yıllık bazda şirketin finansal borçları %4 azalışla 4,9 milyar TL'ye, net borcu %2 azalışla 4,7 milyar TL'ye gerilerken, özkaynaklar %30 artışla 4,7 milyar TL'ye yükseldi. Net kara bakıldığında yıllık bazda 607,7 milyon TL erelenmiş vergi gelirinin yanında 239,5 milyon TL yatırım faaliyetlerinden gelir finansallara yansdı.

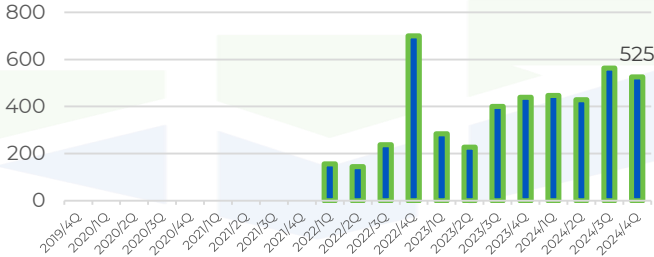
Tatlıpınar Enerji, Balıkesir, Bursa, Yalova ve Amasya'daki lokasyonlarında 217,5 MW RES, 77,9 MW GES ve 21,5 MW HES ile toplamda 317 MW kurulu gücü ile çeşitlendirilmiş bir portföy yapısına sahip enerji şirketi olarak öne çıkıyor. Kurulu gücünün yaklaşık %70'si RES, %20'si GES ve %10'u HES oluştururken, kapasite artışlarıyla GES oranının artması hedefleniyor.

Tatlıpınar Enerji, kurulu gücünü 2025 yılında 349 MW, 2026 yılında 500 MW, 2029 yılında 1.000 MW'a çıkarmayı hedefliyor. Bu kapsamda 25 Aralık 2024'te KAP'a yapılan açıklama ile 41,30 MW kurulu gücüne sahip 7 adet rüzgar türbin tedarigi için Türbin Tedarik, Teslimat, Kurulum ve Devreye Alma, 12 yıllık Servis Bakım ve Emreամadeli sözleşmeleri imzalanırken,, proje bitiminde toplam kurulu güç 358 MW'ye ulaşacak.

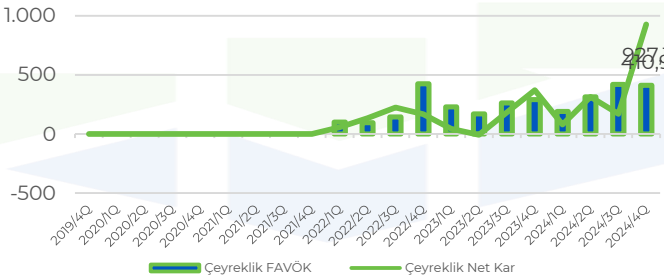
İçerisinde beş şirketi barındıran Tatlıpınar Enerji, kurulu güçte genişleme stratejilerini artırarak sürdürmek istiyor. Bu genişleme ise RES ve GES'ten oluşuyor. Şirket, lokasyon olarak da yayılmak istiyor. Sadece Türkiye'de değil, yurt dışında öncelikli olarak Romanya, Macaristan, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ'da yatırımlar hedeflenirken, ikinci öncelik olarak da Özbekistan'daki fırsatların değerlendirilmesi bekleniyor.

Tatlıpınar Enerji'yi (TATEN) **61,00 TL** hedef fiyat ile coverage listemizde tutmaya devam ediyoruz.

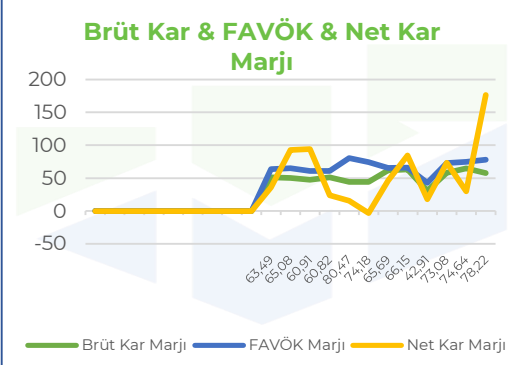
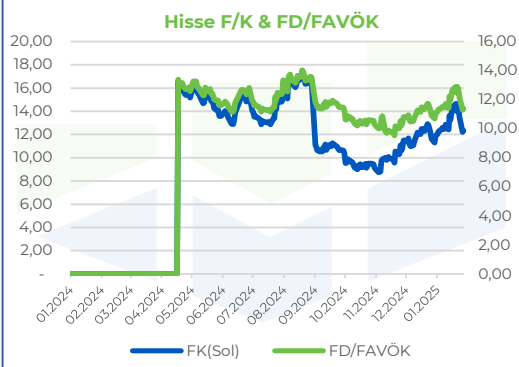
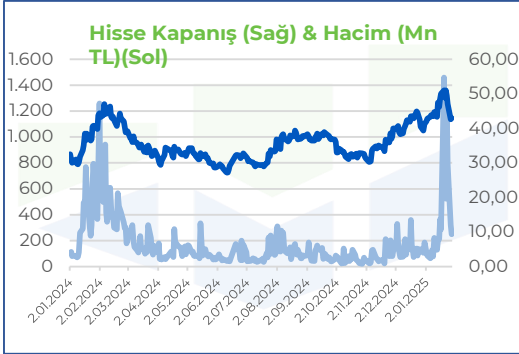
### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



ŞİRKET KARTI*	2023/12	2024/12
Hisse Fiyatı	30,78	44,24
FK	22,24	8,32
FD/FAVÖK	8,46	12,81
PD/DD	3,86	2,62
<b>N.P.P. KAZANÇ/KAYIP-MN TL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FAVÖK Marjı %	70,38	68,04
Net Kar Marjı %	43,77	75,90



Kaynak: Rasyonet, Finnet

\*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekli ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yön verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracı satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun değildir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan sorumlu olursanız üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.