

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %2,3 düşüşle 20.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %51,5 artışla 1.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 342 baz puan artışla %9,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net zararını reel olarak bir önceki yıla göre %42,3 düşüşle 444.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 20.227 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%2), 1.948 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%52) ve 445 mn TL net zarar (yıllık: reel -%42) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %2 azalış göstermiştir. 2023'te şirketin ihracat hacmi %12 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %5 artmış, orijinal ekipman %5 azalış sergilemiş olup şirketin toplam satış hacmi %4 azalmıştır. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %52 artışla 1.948 milyon TL, FAVÖK marjı 342bp'lık genişlemeyle %9,6 olarak gerçekleşmiştir. 2022'de 770 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2023 yılında 445 milyon TL net zarar elde etmiştir. 2023'te yurtiçi gelirler toplam gelirlerin %72'sini oluşturmuş olup, 2022 yılına kıyasla yatay kalmıştır. 2022 yılında 1.145 milyon TL olan net finansal giderler, 2023'te 700 milyon TL olmuş, net parasal kazanç 2022'deki 19 milyon TL'ye kıyasla 433 milyon TL olmuştur. 2022'deki 148 milyon TL ertelenmiş vergi gideri yazan şirket, 2023 yılında 352 milyon TL ertelenmiş vergi geliri elde etmiş ve net zarar açıklamıştır. FAVÖK marjının 9A23'teki %15,4'ten 2023 yıl sonunda %9,6'ya gerilemesini, yıl sonu yürürlüğe giren TMS29 enflasyon düzeltilmesine bağlıyoruz. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 2,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	20.697	20.227	-2,3%
Brüt Kar	2.119	2.379	12,3%
Faaliyet Karı	828	1.417	71,2%
FAVÖK	1.286	1.948	51,5%
Net Kar	-770	-445	-42,3%
Brüt Kar Marjı	10,2%	11,8%	152bp
Faaliyet Kar Marjı	4,0%	7,0%	301bp
FAVÖK Marjı	6,2%	9,6%	342bp
Net Kar Marjı	-3,7%	-2,2%	-
Net Borç	960	638	-33,6%
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,3	-56,15%
Net Borç/Özkaynak	0,3	0,2	-21,26%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	OTOMOTIV LASTİĞİ
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS
Fiyat (TL/hisse)	20,98
Hedef Fiyat(TL/hisse)	21,59
Potansiyel Getiri	%3
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	12,45-29,20
Piyasa Değeri (milyon TL)	5.665
Firma Değeri (milyon TL)	6.302
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	1.303
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	270
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	51%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	50%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.403	2.614	2.327	3.123
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	31.359	61.043	51.014	68.114
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	21,0-23,2	21,0-24,8	18,1-24,8	12,5-29,0

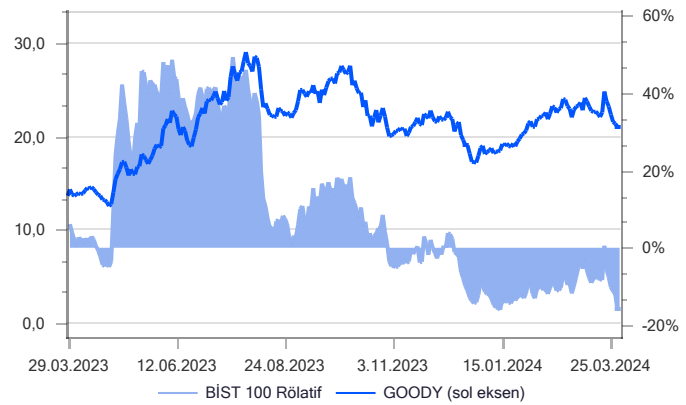
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	12	-5	54
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-8	-16	-16

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Goodyear Sa	74,60
Diğer	25,40

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, radyal binek oto, kamyonet, minibus, kamyon ve otobüs dış lastikleri üretimi ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

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.