

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %121,9 artışla 4.3 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %146,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %185,1 artışla 615.8 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 689 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 315 baz puan artışla %14,2 olmuştur.

Net zararı 4. çeyrekte 141.6 milyon TL olurken, 1. çeyrekte 369.3 milyon TL net karı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %340,3 artışla 369.3 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %16,5 artışla 679 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 4.329 mn TL satış geliri (yıllık: +%122; çeyreklik: +%27), 616 mn TL FAVÖK (yıllık: +%185; çeyreklik: +%147) ve 369 mn TL net kar (yıllık: +%340; 4Ç22: -142 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %122 artış, toplam satış hacmi ise %2 yükseliş göstermiştir. 1Ç23'te şirketin ihracat hacmi %6 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %10 artmış, orijinal ekipman %2 yükseliş sergilemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %185 artışla 616 milyon TL, FAVÖK marjı 315bp'lık genişlemeyle %14,2 olarak gerçekleşmiştir (1Ç22: %11,1). Net finansal giderler önceki yılın aynı çeyreğinde 130 milyon TL iken, bu çeyrekte 122 milyon TL'ye yükselmiştir. 1Ç23'te şirket 99 milyon TL (1Ç22: 18 mn TL ertelenmiş vergi gideri) ertelenmiş vergi geliri yazmıştır. 1Ç22'de 84 milyon TL net kar açıklayan şirket, 1Ç23'te 369 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 2,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	1.950	4.329	121,9%	1.950	2.488	3.042	3.402	4.329	121,9%	27,2%
Brüt Kar	327	769	135,2%	327	422	596	433	769	135,2%	77,6%
Faaliyet Karı	187	583	212,1%	187	280	418	221	583	212,1%	163,4%
FAVÖK	216	616	185,1%	216	303	445	250	616	185,1%	146,8%
Net Kar	84	369	340,3%	84	123	182	-142	369	340,3%	-
Brüt Kar Marjı	16,8%	17,8%	100bp	16,8%	17,0%	19,6%	12,7%	17,8%	100bp	504bp
Faaliyet Kar Marjı	9,6%	13,5%	389bp	9,6%	11,3%	13,8%	6,5%	13,5%	389bp	696bp
FAVÖK Marjı	11,1%	14,2%	315bp	11,1%	12,2%	14,6%	7,3%	14,2%	315bp	689bp
Net Kar Marjı	4,3%	8,5%	423bp	4,3%	4,9%	6,0%	-4,2%	8,5%	423bp	1.270bp
Net Borç	253	679	167,8%	253	387	578	582	679	167,8%	16,5%
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,4	22,45%	0,3	0,5	0,5	0,5	0,4	22,45%	-12,37%
Net Borç/Özkaynak	0,2	0,4	100,02%	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	100,02%	-6,45%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

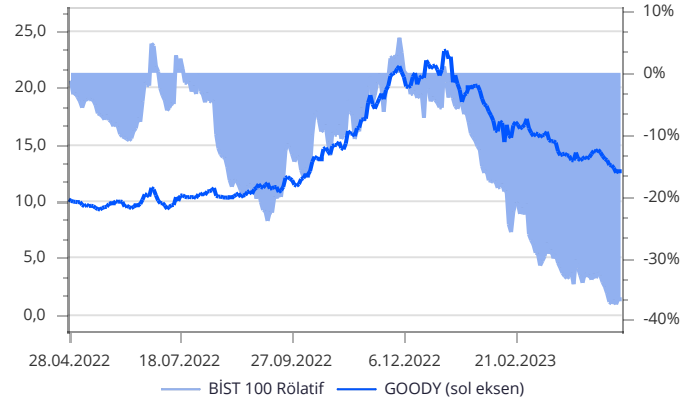
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	12,71			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	15,97			
Potansiyel Getiri	%26			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	9,18-24,22			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.432			
Firma Değeri (milyon TL)	4.110			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	789			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	52%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	54%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.356	1.445	1.385	2.516
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	17.483	20.023	20.902	35.587
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	12,5-13,2	12,5-14,5	12,5-17,6	9,3-23,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-29	-40	25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	-23	-33	-37
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Goodyear Sa	74,60			
Diğer	25,40			

Şirket Faaliyet Alanı

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

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.