

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 3.465 mn TL satış geliri (yıllık: +%128,8; çeyreklik: +%20), 528 mn TL FAVÖK (yıllık: +%60; çeyreklik: %14,2) ve 207 mn TL net kar (yıllık: +%68,4; çeyreklik: +%44,1) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %129 artış, toplam satış hacmi ise %9 düşüş göstermiştir. 2Ç23'te şirketin ihracat hacmi %25 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %3 artmış, orijinal ekipman %1 azalış sergilemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %60 artışla 528 milyon TL, FAVÖK marjı 655bp'lık daralmayla %15,2 olarak gerçekleşmiştir (2Ç22: %21,8). Net finansal giderler önceki yılın aynı çeyreğinde 129 milyon TL iken, bu çeyrekte 259 milyon TL'ye yükselmiştir. 2Ç23'te şirket 34 milyon TL (2Ç22: 15 mn TL ertelenmiş vergi gideri) ertelenmiş vergi gideri yazmıştır. 2Ç22'de 123 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2Ç23'te 207 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,0 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %39,2 artışla 3.5 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %75,6 artışla 7.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %14,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %74,1 artışla 528.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %120,3 artışla 1.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 102 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 306 baz puan artışla %15,2 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 298 baz puan artışla %14,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 1. çeyrekte 369.3 milyon TL olurken, 2. çeyrekte 186.6 milyon TL net zararı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğinde 122.7 milyon TL net kar açıklamıştır. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net kar %11,5 düşüşle 182.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %68,9 düşüşle 211 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 3.465 mn TL satış geliri (yıllık: +%128,8; çeyreklik: +%20), 528 mn TL FAVÖK (yıllık: +%60; çeyreklik: %14,2) ve 207 mn TL net kar (yıllık: +%68,4; çeyreklik: +%44,1) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %129 artış, toplam satış hacmi ise %9 düşüş göstermiştir. 2Ç23'te şirketin ihracat hacmi %25 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %3 artmış, orijinal ekipman %1 azalış sergilemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %60 artışla 528 milyon TL, FAVÖK marjı 655bp'lık daralmayla %15,2 olarak gerçekleşmiştir (2Ç22: %21,8). Net finansal giderler önceki yılın aynı çeyreğinde 129 milyon TL iken, bu çeyrekte 259 milyon TL'ye yükselmiştir. 2Ç23'te şirket 34 milyon TL (2Ç22: 15 mn TL ertelenmiş vergi gideri) ertelenmiş vergi gideri yazmıştır. 2Ç22'de 123 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2Ç23'te 207 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	4.439	7.793	75,6%	2.488	3.042	3.402	4.329	3.465	39,2%	-20,0%
Brüt Kar	749	1.471	96,4%	422	596	433	769	702	66,3%	-8,8%
Faaliyet Karı	467	1.076	130,5%	280	418	221	583	494	76,2%	-15,3%
FAVÖK	519	1.144	120,3%	303	445	250	616	528	74,1%	-14,2%
Net Kar	207	183	-11,5%	123	182	-142	369	-187	-	-
Brüt Kar Marjı	16,9%	18,9%	200bp	17,0%	19,6%	12,7%	17,8%	20,3%	330bp	249bp
Faaliyet Kar Marjı	10,5%	13,8%	329bp	11,3%	13,8%	6,5%	13,5%	14,2%	299bp	79bp
FAVÖK Marjı	11,7%	14,7%	298bp	12,2%	14,6%	7,3%	14,2%	15,2%	306bp	102bp
Net Kar Marjı	4,7%	2,3%	-231bp	4,9%	6,0%	-4,2%	8,5%	-5,4%	-	-
Net Borç	387	211	-45,5%	387	578	582	679	211	-45,5%	-68,9%
Net Borç/FAVÖK	0,5	0,1	-74,87%	0,5	0,5	0,5	0,4	0,1	-74,87%	-72,68%
Net Borç/Özkaynak	0,3	0,1	-50,80%	0,3	0,3	0,4	0,4	0,1	-50,80%	-65,43%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Gözden Geçiriliyor

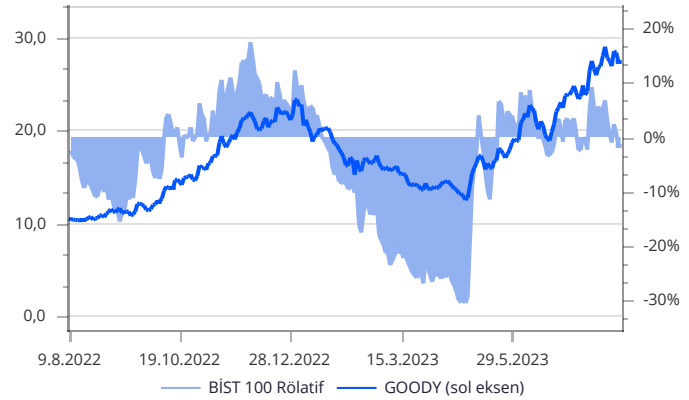
2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	27,40			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	10,03-29,20			
Piyasa Değeri (milyon TL)	7.398			
Firma Değeri (milyon TL)	7.609			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	1.702			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	51%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	49%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.556	3.395	3.516	3.076
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	71.036	88.952	77.041	52.839
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	26,9-28,5	23,4-29,0	15,8-29,0	10,3-29,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	15	65	98	161
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	1	31	-2
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.