

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %30,08 düşüşle 5.230 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %23,59 düşüşle 527 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 85,59 baz puan artışla %10,08 olmuştur.

2023 yılının ilk üç ayında 365 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2024 yılının ilk üç ayında 54 milyon TL zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 5.230 mn TL satış geliri (yıllık: -%30), 527 mn TL FAVÖK (yıllık: -%24) ve 54 mn TL net zarar (2023/03: +365 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %30 azalış göstermiştir. 1Ç24'te şirketin ihracat hacmi %15 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %1 artmış, orijinal ekipman %9 azalış sergilemiş olup, şirketin toplam satış hacmi %4 azalmıştır. Operasyonel giderler %20 azalırken, satışların maliyeti yıllık %31 azalmış ve brüt kar marjı 80bp genişlemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %24 azalışla 527 milyon TL, FAVÖK marjı 86bp'lık genişlemeyle %10,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 316 milyon TL net finansal gider (1Ç23: 201 mn TL), 256 milyon TL net parasal kazanç (1Ç23: 206 mn TL), 3 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (1Ç23: 160 milyon TL) elde etmiş olup, 54 milyon TL net zarar (1Ç23: +365 mn TL) açıklamıştır. Net borcu yıllık %1 azalış kaydetmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 3,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	24,9			
Hedef Fiyat	24,29			
Potansiyel Getiri	-%2,45			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	16,74-29,20			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.723			
Firma Değeri(milyon TL)	7.393			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.546			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,70			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%50,00			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.355	2.318	2.247	2.873
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	62.009	56.184	51.525	66.358
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	24,9-26,9	21,5-26,9	18,8-26,9	17,2-29,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	16	9	15	32
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	11	-4	-12	-38
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
GOODYEAR SA	74,6			
Diğer	25,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

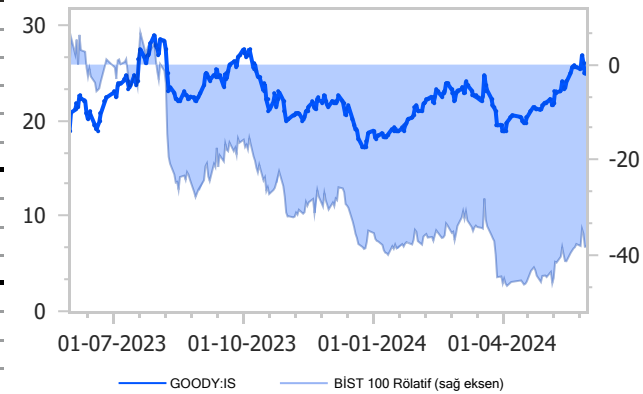
Şirket, radyal binek oto, kamyonet, minibüs, kamyon ve otobüs dış lastikleri üretimi ve satışı faaliyetlerini yürütmektedir.

TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	10.883	20.697	20.227	-%2,3	4.329	7.480	5.230	-%30,1
Brüt Kâr	1.778	2.119	2.379	%12,3	769	854	639	-%25,2
Faaliyet Kârı	1.106	828	1.417	%71,2	583	529	379	-%28,4
FAVÖK	1.214	1.286	1.948	%51,5	616	690	527	-%23,6
Net Parasal Pozisyon		19	433	%2167,2		206	256	%24,4
Net Kâr	247	-770	-445	-%42,3	369	365	-54	-%114,8
Brüt Kâr Marjı	%16,3	%10,2	%11,8	152bp	%17,8	%11,4	%12,2	80bp
Faaliyet Marjı	%10,2	%4,0	%7,0	301bp	%13,5	%7,1	%7,2	17bp
FAVÖK Marjı	%11,2	%6,2	%9,6	342bp	%14,2	%9,2	%10,1	86bp
Net Kâr Marjı	%2,3	-%3,7	-%2,2	152bp	%8,5	%4,9	-%1,0	-591bp
Net Borç	582	960	734	-%23,6	679	679	670	-%1,3
Net Döviz Pozisyonu	-1.714	-2.825	-3.655	%29,4	-391	-391	-3.677	%841,5
Net Borç/FAVÖK	0,48	0,75	0,38	-%49,5	0,42	0,70	0,32	-%54,3

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

Hisse Performansı



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.