

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,45 azalışla 6.939 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,95 azalışla 979 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 404 baz puan azalışla %14,1 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,06 azalışla 109 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 6.939 mn TL satış geliri (yıllık: -%12); 979 mn TL FAVÖK (yıllık: -%32) ve 109 mn TL net kar (yıllık: -%87) açıklamıştır. Şirketin yıllık bazda satış hacimleri %4 azalış kaydetmiştir. Bu dönemde yurtiçi satış hacmi %5 gerilerken, ihracat satış hacmi yıllık bazda yatay kalmıştır. Yurtiçi satışlar içinde orijinal ekipman satış hacmi yıllık bazda %10'luk yükseliş, lastik yenileme kanal hacmi ise %10'luk daralma kaydetmiştir. Operasyonel giderler %3 yükselirken, satışların maliyeti yıllık bazda %8 azalmış, brüt kar marjı 377bp'lık düşüş göstermiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %32 gerileme sergilerken, FAVÖK marjı 404bp daralma ile %14,1 olmuştur. Şirket, 671 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 394 mn TL), 388 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 328 mn TL) ve 99 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 26 milyon TL) elde etmiş olup, yıllık %87 azalışla 109 milyon TL net kar açıklamıştır. Net borcu 2Ç24'te 4.862 milyon TL olmuştur (2Ç23: 3.999 mn TL) Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 4,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	16.666	15.035	-%9,8	8.741	7.925	8.097	6.939	-%12,4	-%14,3
Brüt Kâr	4.079	3.843	-%5,8	1.990	2.089	2.275	1.567	-%25,0	-%31,1
Faaliyet Kârı	1.880	1.577	-%16,1	877	1.004	1.108	470	-%53,2	-%57,6
FAVÖK	2.788	2.583	-%7,4	1.313	1.439	1.566	979	-%31,9	-%37,5
Net Parasal Pozisyon	878	746	-%15,1	550	328	359	387	%0,2	%8,0
Net Kâr	1.409	758	-%46,2	566	843	649	109	-%87,1	-%83,2
Brüt Kâr Marjı	%24,5	%25,6	108bp	%22,8	%26,4	%28,1	%22,6	-377bp	-551bp
Faaliyet Marjı	%11,3	%10,5	-79bp	%10,0	%12,7	%13,7	%6,8	-590bp	-691bp
FAVÖK Marjı	%16,7	%17,2	45bp	%15,0	%18,2	%19,3	%14,1	-404bp	-522bp
Net Kâr Marjı	%8,5	%5,0	-341bp	%6,5	%10,6	%8,0	%1,6	-906bp	-644bp
Net Borç	3.999	4.862	%21,6	3.237	3.999	2.195	4.862	%21,6	%121,5
Net Döviz Pozisyonu	-4.005	-5.699	%42,3	-4.021	-4.005	-6.840	-5.699	%42,3	-%16,7
Net Borç/FAVÖK	0,7	1,0	%31,9	0,7	0,7	0,4	1,0	%31,9	%135,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

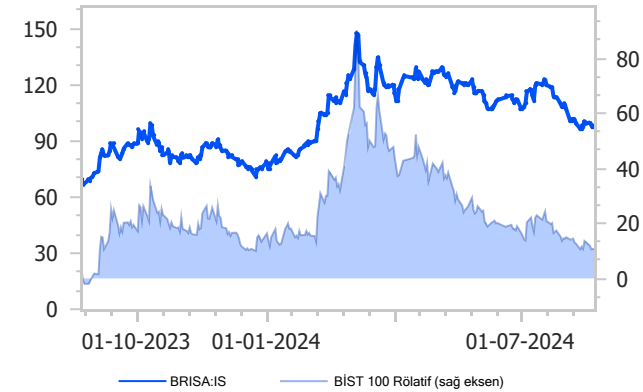
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	97,35			
Hedef Fiyat	122,56			
Potansiyel Getiri	%25,90			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	64,22-153,16			
Piyasa Değeri(milyon TL)	29.703			
Firma Değeri(milyon TL)	34.566			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.970			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305			
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,34			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,54			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	192	322	476	671
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	18.932	34.345	54.295	71.841
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	97,4-100,7	96,5-118,8	96,5-123,0	66,0-147,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-18	-19	-13	41
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-11	-18	11
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
BRIDGESTONE CORPORATION	-			
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	43,63			
Diğer	12,74			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet alanı her nevi tekerlek lastiği üretimi, pazarlama ve satışlarıdır. 1988 yılında Şirket, Bridgestone Corporation ile bir lisans sözleşmesi imzalayarak Bridgestone lastiklerini üretmeye ve satmaya başlamıştır.

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.