

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

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %25,7 artışla 732.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %49,9 artışla 140.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 310 baz puan artışla %19,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %37,3 artışla 79 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 733 m TL satış geliri (yıllık: reel +%26), 140 m TL FAVÖK (yıllık: reel +%50) ve 79 m TL net kar (yıllık: reel +%37) açıklamıştır. Şirketin 2022 yılında 182 milyon TL olan brüt karı 2023'te %30,7 artışla 238 milyon TL, brüt kar marjı 125bp'lık yükselişle %32,4 olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet karı ise pozitif sonuçlar verirken, 2023'te yıllık %47 büyümeye 133 milyon TL'ye çıkmış, FAVÖK %49,9 artışla 140 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında %16 olan FAVÖK marjı, 2023'te 310bp'lık genişlemeyle %19,1 olmuştur. Şirket bu dönemde 16 milyon TL vergi geliri, 78 milyon TL diğer esas faaliyetlerden finansal gider ve 66 milyon TL parasal kazanç yazmıştır. Şirket, kısa vadeli yükümlülüklerini %93 oranında azaltarak 2022 yılındaki 44,5 milyon TL'den 2023'te 3,2 milyon TL'ye düşürürken, 50,6 milyon TL pozitif nakit akışı yaratmıştır (2023: 126,9 m TL - 2022: 76,2 m TL). 2023 yıl sonu itibarıyla şirketin 122 milyon TL net nakit kaydetmiştir (2022: -5 m TL). Şirket düzeltilmemiş rakamlarla (karşılaştırma açısından TMS29 hariç) 529,9 milyon TL yurtiçi (2022: 297,4 m TL) ve 38,5 milyon TL yurtdışı satış (2022: 19,8 m TL) geliri elde etmiştir. 2022 yılında 6.128 olan toplam ürün sayısı, 2023'te 6.709'e yükselmiştir. Karlılık marjları daha iyi olan savunma sanayi ürünleri ve midibus ürünlerinde önemli ölçüde artış görülürken, minibüs ve raylı sistem satışlarında ise düşüş yaşanmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 11,65x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	583	733	25,7%
Brüt Kar	182	238	30,7%
Faaliyet Karı	91	133	47,1%
FAVÖK	93	140	49,9%
Net Kar	58	79	37,3%
Brüt Kar Marjı	31,2%	32,4%	125bp
Faaliyet Kar Marjı	15,5%	18,2%	265bp
FAVÖK Marjı	16,0%	19,1%	310bp
Net Kar Marjı	9,9%	10,8%	92bp
Net Borç	5	-112	-
Net Borç/FAVÖK	0,0	-0,8	-
Net Borç/Özkaynak	0,0	-0,2	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DAYANIKLI TÜKETİM
Sektör	SAFKR:TI/SAFKR:IS
Bloomberg / Reuters Kodu	SAFKR:TI/SAFKR:IS
Fiyat (TL/hisse)	40,78
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	10,60-48,76
Piyasa Değeri (milyon TL)	1.437
Firma Değeri (milyon TL)	1.326
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	906
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	35
Dolaşımdaki Paylar (%)	63,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	2%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	1%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.107	847	1.239	1.299
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	46.741	33.048	51.828	38.070
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	40,8-44,0	34,8-44,0	34,8-47,0	11,3-47,0

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	-3	8	196
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-18	-13	57

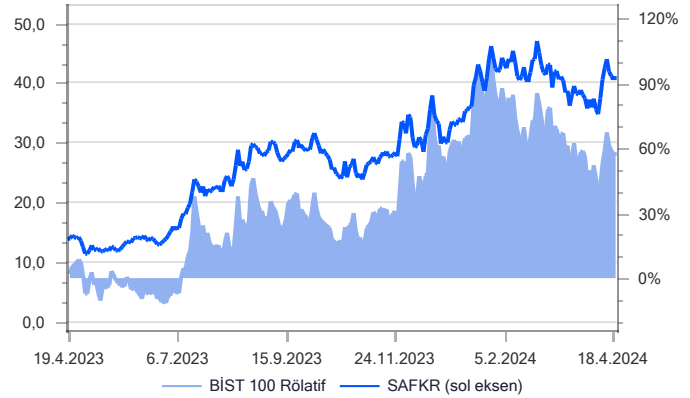
Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	65,38
Abdi Merttürk	29,62
Erdoğan Erdil	5,00

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu motorlu karayolu vasıtalarına, raylı sistemlere ve deniz nakil vasıtalarına soğuk hava tesisi yapmaktır.

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.