

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

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %1,4 düşüşle 26.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %4,3 artışla 4.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 87 baz puan artışla %16,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %58,9 artışla 4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 26.498 m TL satış geliri (yıllık: reel -%1), 4.229 m TL FAVÖK (yıllık: reel +%4) ve 3.986 m TL net kar (yıllık: reel +%59) açıklamıştır. Şirketin yıllık bazda satış hacimleri %1 artış kaydetmiştir. Bu dönemde yurtiçi satış hacmi %3 yükselirken, ihracat satış hacmi %3'lük daralma göstermiştir. Yurtiçi satışlar içinde orijinal ekipman satış hacmi yıllık bazda %15'lik, lastik yenileme kanal hacmi ise yatay kalmıştır. 2023'te yurtiçi satış gelirleri yatay kalırken, ihracat gelirleri %3 gerilemiş ve ihracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %34,2'den %33,5'a gerilemiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %4 büyümeye sergilerken, FAVÖK marjı 87bp genişleme ile %16,0 olmuştur. Şirket, 1,1 milyar TL net finansal gider (2022: 0,4 m TL), 1,8 milyar TL net parasal kazanç (2022: 1,6 m TL), 1,1 milyar TL ertelenmiş vergi geliri (2022: 0,3 milyar TL) elde etmiş olup, yıllık %59 yükselişle 4,0 milyar TL net kar açıklamıştır. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	26.863	26.498	-1,4%
Brüt Kar	5.954	6.499	9,2%
Faaliyet Karı	2.665	2.755	3,4%
FAVÖK	4.055	4.229	4,3%
Net Kar	2.509	3.986	58,9%
Brüt Kar Marjı	22,2%	24,5%	236bp
Faaliyet Kar Marjı	9,9%	10,4%	48bp
FAVÖK Marjı	15,1%	16,0%	87bp
Net Kar Marjı	9,3%	15,0%	570bp

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Gözden Geçiriliyor

## 4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTİV LASTİĞİ
Sektör	BRISA:TI/BRISA:IS
Bloomberg / Reuters Kodu	117,50
Fiyat (TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor
Potansiyel Getiri	38,68-157,40
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	35,851
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,008
Firma Değeri (milyon TL)	3,585
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	305
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	10,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	11%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	11%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	

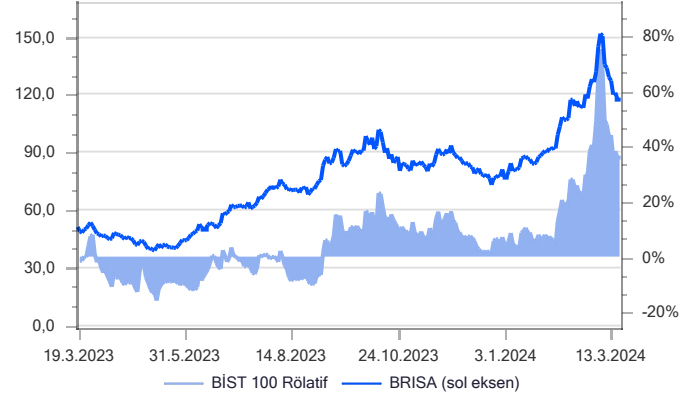
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.551	1.463	783	643
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	195.731	191.731	92.036	54.237
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	117,5-129,0	113,0-151,7	72,9-151,7	38,7-151,7

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	50	33	131
BİST 100'e Göre Rölatif Getiri	9	33	19	36

## Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	43,63
Bridgestone Corporation	43,63
Diğer	12,74

## 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.