

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 %36,76 azalışla 3.858 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %67,09 azalışla 272 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 650 baz puan azalışla %7,1 olmuştur.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %77,53 azalışla 99 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 3.858 mn TL satış geliri (yıllık: -%37), 272 mn TL FAVÖK (yıllık: -%67) ve 99 mn TL net zarar (2Ç23: -442 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %37 azalış göstermiştir. 2Ç24'te şirketin ihracat hacmi %7 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %27 gerilemiş, orijinal ekipman %21 azalış sergilemiş olup, şirketin toplam satış hacmi %20 daralmıştır. Operasyonel giderler %32 azalırken, satışların maliyeti yıllık %31 azalmış ve brüt kar marjı 767bp düşmüştür. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %67 azalışla 272 milyon TL, FAVÖK marjı 650bp'lık daralmayla %7,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 407 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 185 mn TL gelir), 106 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 274 mn TL), 1 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (2Ç23: 133 milyon TL gider) elde etmiş olup, 99 milyon TL net zarar (2Ç23: -442 mn TL) açıklamıştır. Net borcu yıllık %4 azalış kaydetmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 2,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

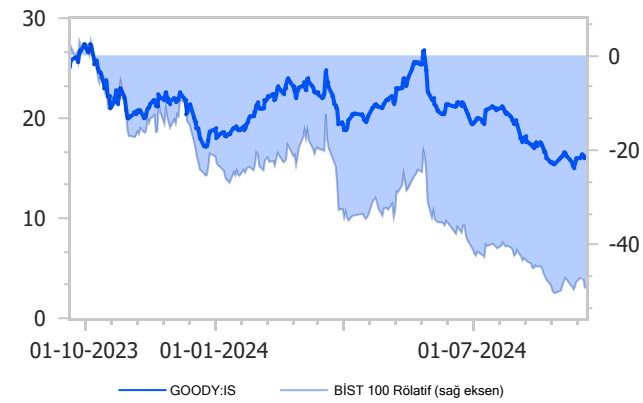
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	16,09			
Hedef Fiyat	21,04			
Potansiyel Getiri	%30,76			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	14,99-27,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.344			
Firma Değeri(milyon TL)	4.548			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	999			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,33			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,46			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.846	2.297	1.789	2.263
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.747	37.076	32.549	49.049
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,0-16,5	15,1-17,3	15,1-21,7	15,1-27,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-24	-35	-34
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-18	-42	-49
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.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	14.209	9.528	-%32,9	8.109	6.100	5.670	3.858	-%36,8	-%32,0
Brüt Kâr	1.932	1.033	-%46,5	926	1.006	692	341	-%66,1	-%50,8
Faaliyet Kârı	1.221	507	-%58,5	574	647	411	97	-%85,1	-%76,5
FAVÖK	1.561	831	-%46,8	734	827	559	272	-%67,1	-%51,3
Net Parasal Pozisyon	497	384	-%22,9	223	274	277	106	-%61,3	-%61,7
Net Kâr	-47	-158	%238,2	396	-442	-59	-99	-%77,5	%69,4
Brüt Kâr Marjı	%13,6	%10,8	-275bp	%11,4	%16,5	%12,2	%8,8	-767bp	-338bp
Faaliyet Marjı	%8,6	%5,3	-327bp	%7,1	%10,6	%7,2	%2,5	-811bp	-474bp
FAVÖK Marjı	%11,0	%8,7	-226bp	%9,1	%13,6	%9,9	%7,1	-650bp	-280bp
Net Kâr Marjı	-%0,3	-%1,7	-	%4,9	-%7,3	-%1,0	-%2,6	-	-
Net Borç	211	203	-%3,8	679	211	670	203	-%3,8	-%69,6
Net Döviz Pozisyonu	-3.072	-3.607	%17,4	-391	-3.072	-3.677	-3.607	%17,4	-%1,9
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,1	%31,8	0,4	0,1	0,3	0,1	%31,8	-%59,7

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.