

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 %7,37 düşükle 7.469 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %18,86 artışla 1.480 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 437,11 baz puan artışla %19,81 olmuştur.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %14,63 artışla 599 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 7.469 mn TL satış geliri (yıllık: -%7), 1.480 mn TL FAVÖK (yıllık: +%19) ve 599 mn TL net kar (yıllık: +%15) açıklamıştır. Şirketin yıllık bazda satış hacimleri %3 artış kaydetmiştir. Bu dönemde yurtiçi satış hacmi %10 yükselirken, ihracat satış hacmi 10'luk daralma göstermiştir. Yurtiçi satışlar içinde orijinal ekipman satış hacmi yıllık bazda %22'lik, lastik yenileme kanal hacmi ise %6'lık artış kaydetmiştir. Operasyonel giderler %5 yükselirken, satışların maliyeti yıllık bazda %14 azalmış, brüt kar marjı 533bp'lik genişleme göstermiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %19 büyümeye sergilerken, FAVÖK marjı 437bp genişleme ile %19,8 olmuştur. Şirket, 438 milyon TL net finansal gider (1Ç23: 358 mn TL), 331 milyon TL net parasal kazanç (1Ç23: 580 mn TL), 116 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (1Ç23: 262 milyon TL) elde etmiş olup, yıllık %15 yükselişle 599 milyon TL net kar açıklamıştır. Net borcu 1Ç24'te 2.195 milyon TL olmuştur (1Ç23: 3.237 mn TL) Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	115			
Hedef Fiyat	140,17			
Potansiyel Getiri	%21,89			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	42,84-153,16			
Piyasa Değeri(milyon TL)	35.088			
Firma Değeri(milyon TL)	37.284			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.509			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305			
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,74			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,77			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	791	729	1.024	704
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	94.730	89.200	129.720	68.514
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	115,0-122,4	115,0-129,5	111,2-147,6	42,7-147,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-8	34	167
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	-19	1	26
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
BRIDGESTONE CORPORATION	-			
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	43,63			
Diğer	12,74			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

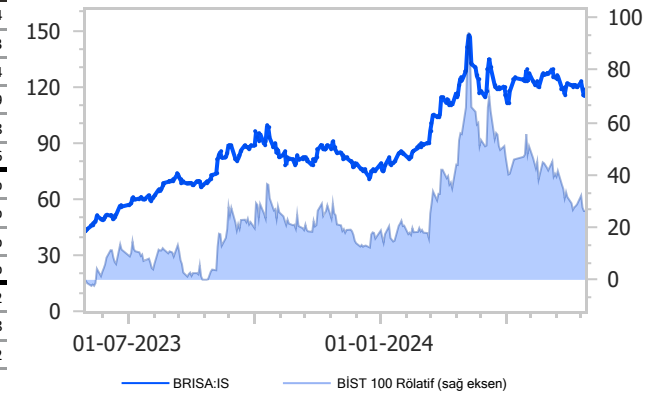
Şirketin ana faaliyet alanı her nevi tekerlek lastiği üretimi, pazarlama ve satışlarıdır. 1988 yılında Şirket, Bridgestone Corporation ile bir lisans sözleşmesi imzalayarak Bridgestone lastiklerini üretmeye ve satmaya başlamıştır.

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	14.081	26.863	26.498	-%1,4	4.662	8.063	7.469	-%7,4
Brüt Kâr	4.275	5.954	6.499	%9,2	1.433	1.836	2.099	%14,3
Faaliyet Kârı	2.623	2.665	2.755	%3,4	880	809	1.022	%26,4
FAVÖK	2.911	4.055	4.229	%4,3	966	1.245	1.480	%18,9
Net Parasal Pozisyon		1.551	1.765	%13,8		508	331	-%34,8
Net Kâr	1.980	2.509	3.986	%58,9	533	522	599	%14,6
Brüt Kâr Marjı	%30,4	%22,2	%24,5	236bp	%30,7	%22,8	%28,1	533bp
Faaliyet Marjı	%18,6	%9,9	%10,4	48bp	%18,9	%10,0	%13,7	365bp
FAVÖK Marjı	%20,7	%15,1	%16,0	87bp	%20,7	%15,4	%19,8	437bp
Net Kâr Marjı	%14,1	%9,3	%15,0	570bp	%11,4	%6,5	%8,0	154bp
Net Borç	1.946	3.206	1.331	-%58,5	3.237	3.237	2.195	-%32,2
Net Döviz Pozisyonu	-1.302	-2.145	-1.035	-%51,8	-765	-765	-1.007	-%31,8
Net Borç/FAVÖK	0,67	0,79	0,31	-%60,2	1,05	1,40	0,43	-%69,2

*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.