

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,38 azalışla 4.862 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %70,18 azalışla 247 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 713 baz puan azalışla %5,1 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 182 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 345 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 4.862 mn TL satış geliri (yıllık: +%28); 247 mn TL FAVÖK (yıllık: +%70) ve 345 mn TL net zarar (3Ç23: +182 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %28 azalış göstermiştir. 3Ç24'te şirketin ihracat hacmi %1 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %13 gerilemiş, orijinal ekipman %29 azalış sergilemiş olup, şirketin toplam satış hacmi %12 daralmıştır. Operasyonel giderler %3 azalırken, satışların maliyeti yıllık %23 gerilemiş ve brüt kar marjı 601bp düşmüştür. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %70 azalışla 247 milyon TL, FAVÖK marjı 713bp'lık daralmayla %5,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 317 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 390 mn TL gelir), 235 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: 467 mn TL), 32 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 302 milyon TL gider) elde etmiş olup, 345 milyon TL net zarar (3Ç23: +182 mn TL) açıklamıştır. Net borcu yıllık %13 artış kaydetmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 2,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	22.265	15.239	-%31,6	6.789	6.176	3.858	4.862	-%28,4	+%26,0
Brüt Kâr	3.061	1.518	-%50,4	956	754	341	393	-%58,9	+%15,3
Faaliyet Kân	1.988	657	-%66,9	658	447	97	105	-%84,1	+%8,5
FAVÖK	2.529	1.152	-%54,4	829	595	268	247	-%70,2	-%7,9
Net Parasal Pozisyon	1.008	653	-%35,3	467	302	106	235	-%49,7	+%121,0
Net Kâr	131	-517	-	182	-64	-99	-345	-	-%246,7
Brüt Kâr Marjı	%13,7	%10,0	-378bp	%14,1	%12,2	%8,8	%8,1	-601bp	-75bp
Faaliyet Marjı	%8,9	%4,3	-462bp	%9,7	%7,2	%2,5	%2,2	-754bp	-35bp
FAVÖK Marjı	%11,4	%7,6	-380bp	%12,2	%9,6	%7,0	%5,1	-713bp	-187bp
Net Kâr Marjı	%0,6	-%3,4	-	%2,7	-%1,0	-%2,6	-%7,1	-	-
Net Borç	461	521	+%13,0	461	670	203	521	+%13,0	+%156,6
Net Döviz Pozisyonu	-3.037	-4.099	+%35,0	-3.037	-3.677	-3.607	-4.099	+%35,0	+%13,6
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,4	+%153,8	0,2	0,3	0,1	0,4	+%153,8	+%262,5

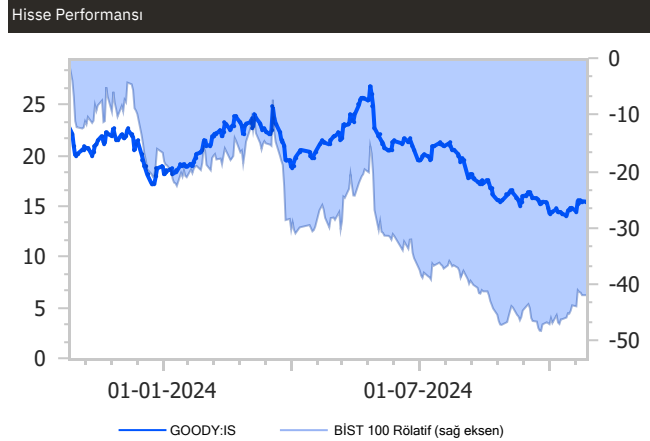
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,44			
Hedef Fiyat	21,04			
Potansiyel Getiri	%36,27			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,93-27,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.169			
Firma Değeri(milyon TL)	4.690			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	959			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,24			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,55			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.651	1.392	1.774	2.071
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	25.348	20.721	28.714	42.503
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	14,5-15,6	14,1-15,6	14,1-20,6	14,1-26,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri		-25	-27	-33
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	-8	-19	-42
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 satış faaliyetlerini yürütmektedir.



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.