

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 %12,17 azalışla 7.609 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %43,58 azalışla 769 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 563 baz puanı azalışla %10,1 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 704 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 307 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 7.609 m TL satış geliri (Gedik: 7.389 m TL; yıllık: -%12); 769 m TL FAVÖK (Gedik: 796 m TL; yıllık: -%44) ve 307 m TL net zarar (Gedik: -307 m TL; 3Ç23: +704 m TL) açıklamıştır. Şirketin yıllık bazda satış hacimleri %3 azalış kaydetmiştir. Bu dönemde yurtiçi satış hacmi %8 gerilerken, ihracat satış hacmi yıllık bazda %5 yükseliş kaydetmiştir. Yurtiçi satışlar içinde orijinal ekipman satış hacmi yıllık bazda yatay kalırken, lastik yenileme kanal hacmi ise %10'luk daralma kaydetmiştir. Operasyonel giderler %3 azalırken, satışların maliyeti yıllık bazda %5 azalmış, brüt kar marjı 605bp'lık düşüş göstermiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %44 gerileme sergilerken, FAVÖK marjı 563bp daralma ile %10,1 olmuştur. Şirket, 951 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 387 m TL), 538 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: 1.050 m TL) ve 157 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 912 milyon TL) elde etmiştir. 3Ç23'te 704 milyon TL net kar elde eden şirket, 3Ç24'te 307 milyon net kar açıklamıştır. Net borcu 3Ç24'te 4.462 milyon TL olmuştur (3Ç23: 2.419 m TL) Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 3,6x 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	26.816	23.986	-%10,6	8.663	8.819	6.939	7.609	-%12,2	%9,7
Brüt Kâr	6.510	5.542	-%14,9	2.068	2.478	1.567	1.356	-%34,4	-%13,5
Faaliyet Kârı	2.910	1.924	-%33,9	862	1.206	470	206	-%76,1	-%56,2
FAVÖK	4.400	3.583	-%18,6	1.363	1.747	979	769	-%43,6	-%21,4
Net Parasal Pozisyon	2.007	1.351	-%32,7	1.050	391	387	538	-%48,7	%38,9
Net Kâr	2.238	518	-%76,8	704	707	109	-307	-	-
Brüt Kâr Marjı	%24,3	%23,1	-117bp	%23,9	%28,1	%22,6	%17,8	-605bp	-477bp
Faaliyet Marjı	%10,9	%8,0	-283bp	%10,0	%13,7	%6,8	%2,7	-725bp	-406bp
FAVÖK Marjı	%16,4	%14,9	-147bp	%15,7	%19,8	%14,1	%10,1	-563bp	-400bp
Net Kâr Marjı	%8,3	%2,2	-619bp	%8,1	%8,0	%1,6	-%4,0	-	-
Net Borç	2.419	4.462	%84,5	2.419	2.195	4.862	4.462	%84,5	-%8,2
Net Döviz Pozisyonu	-4.631	-5.442	%17,5	-4.631	-6.840	-5.699	-5.442	%17,5	-%4,5
Net Borç/FAVÖK	0,4	0,9	%139,3	0,4	0,4	0,9	0,9	%139,3	%2,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

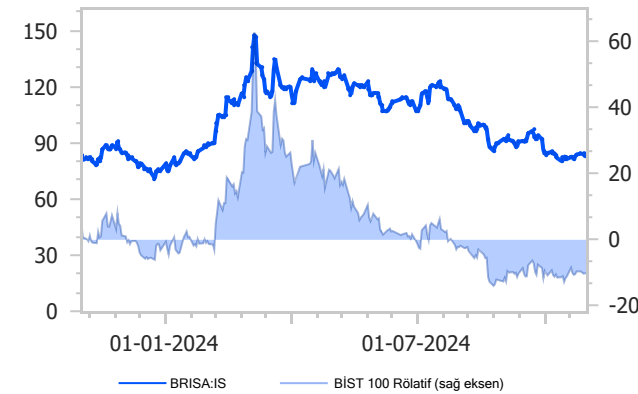
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	82,80			
Hedef Fiyat	122,56			
Potansiyel Getiri	%48,02			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	70,11-153,16			
Piyasa Değeri(milyon TL)	25.264			
Firma Değeri(milyon TL)	29.726			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.526			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305			
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,06			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,42			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	142	226	267	562
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	11.864	18.937	24.523	62.663
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	82,8-84,1	80,2-85,9	80,2-109,7	70,9-147,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	-25	-34	6
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-8	-26	-10
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.

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.