

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,89 azalışla 5.215 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,80 artışla 200 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 157 baz puanı artışla %3,8 olmuştur.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %57,84 azalışla 329 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %26,69 azalışla 21.410 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %42,53 azalışla 1.974 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %66,37 azalışla 688 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %49,37 azalışla 1.424 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %16,77 artışla 730 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net zarar %36,87 artışla 878 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

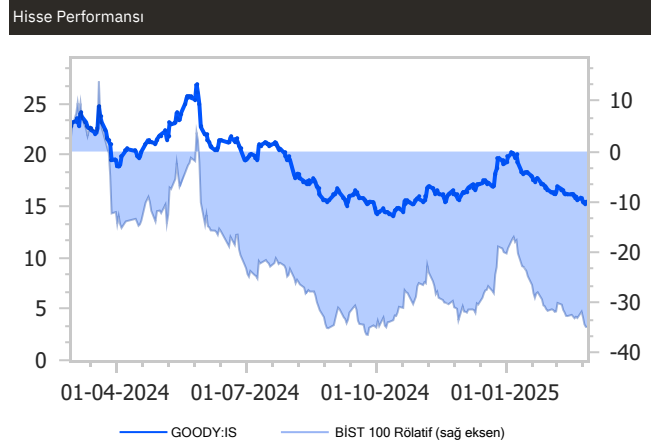
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 5.215 mn TL satış geliri (yıllık: -%6), 200 mn TL FAVÖK (yıllık: +%60) ve 329 mn TL net zarar (4Ç23: -781 mn TL) açıklamıştır. Şirketin 2024 yılında hem yurtiçi hem de ihracat satışlarının daralmış, ciro tarafında 4Ç24'te reel olarak %6 azalarak 5.215 milyon TL'ye düşmüştür. Brüt kar marjı yıllık bazda 363bp artışla %6,9 olarak kaydedilmiştir (4Ç23: %3,3). FAVÖK 4Ç24'te yıllık bazda %60 artarak 200 milyon TL, FAVÖK marjı ise %3,8 (3Ç24: %5,1, 4Ç23: %2,3) olarak gerçekleşmiştir. Kur farkı gelirleri düşük kalmış ve 2024'te bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %50 oranında azalmıştır. Net borç 4Ç24'te 46 milyon TL'ye (0,03x FAVÖK) gerilemiş ve büyük ölçüde nakit ve benzeri varlıklardaki artışa bağlı olarak yıllık bazda %95 oranında azalmıştır (borç toplamı nominal bazda yıllık bazda hemen hemen aynıdır). İşletme faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı 2024 yılında 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (2023: 1,1 milyar TL). Net zarar 4Ç24'te 329 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: -781 mn TL). Finansal gider (net) baskısı çoğu yerel sanayi şirketinde olduğu gibi burada da ana tema gibi görünürken, nakit birikimi bu noktada kısmen umut verici görünmektedir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 3,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,42			
Hedef Fiyat	18,76			
Potansiyel Getiri	%21,66			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,93-27,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.163			
Firma Değeri(milyon TL)	4.210			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	958			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%50,11			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,40			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	917	1.279	1.997	1.922
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	14.321	20.848	35.224	36.885
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	15,3-15,9	15,3-17,1	15,3-20,2	14,1-26,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-10	-4	-30	-30
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	-5	-35	-35
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.



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.