**2Ç24 Finansal Sonuçları**

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,45 azalışla 6.939 milyon TL olmuştur.

FAVÖK‘ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %31,95 azalışla 979 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 404 baz puan azalışla %14,1 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,06 azalışla 109 milyon TL olmuştur

**Sonuç:**

Şirket, 2Ç24’te 6.939 mn TL satış geliri (yıllık: -%12); 979 mn TL FAVÖK (yıllık: -%32) ve 109 mn TL net kar (yıllık: -%87) açıklamıştır. Şirketin yıllık bazda satış hacimleri %4 azalış kaydetmiştir. Bu dönemde yurtiçi satış hacmi %5 gerilerken, ihracat satış hacmi yıllık bazda yatay kalmıştır. Yurtiçi satışlar içinde orijinal ekipman satış hacmi yıllık bazda %10’luk yükseliş, lastik yenileme kanal hacmi ise %10’luk daralma kaydetmiştir. Operasyonel giderler %3 yükselirken, satışların maliyeti yıllık bazda %8 azalmış, brüt kar marjı 377bp’lık düşüş göstermiştir. Şirketin FAVÖK’ü yıllık %32 gerileme sergilerken, FAVÖK marjı 404bp daralma ile %14,1 olmuştur. Şirket, 671 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 394 mn TL), 388 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 328 mn TL) ve 99 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 26 milyon TL) elde etmiş olup, yıllık %87 azalışla 109 milyon TL net kar açıklamıştır. Net borcu 2Ç24’te 4.862 milyon TL olmuştur (2Ç23: 3.999 mn TL) Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 4,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz









