

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

- Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,0 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %39,2 artışla 3.5 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %75,6 artışla 7.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %14,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %74,1 artışla 528.2 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %120,3 artışla 1.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 102 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 306 baz puan artışla %15,2 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 298 baz puan artışla %14,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net karı 1. çeyrekte 369.3 milyon TL olurken, 2. çeyrekte 186.6 milyon TL net zararı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğinde 122.7 milyon TL net kar açıklamıştır. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net kar %11,5 düşüşle 182.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %68,9 düşüşle 211 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 3.465 m TL satış geliri (yıllık: +%128,8; çeyreklik: -%20), 528 m TL FAVÖK (yıllık: +%60; çeyreklik: %14,2) ve 207 m TL net kar (yıllık: +%68,4; çeyreklik: -%44,1) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %129 artış, toplam satış hacmi ise %9 düşüş göstermiştir. 2Ç23'te şirketin ihracat hacmi % 25 azalırken, lastik değişim segmenti satışları %3 artmış, orijinal ekipman %1 azalış sergilemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %60 artışla 528 milyon TL, FAVÖK marjı 655bp'lık daralmayla %15,2 olarak gerçekleşmiştir (2Ç22: %21,8). Net finansal giderler önceki yılın aynı çeyreğinde 129 milyon TL iken, bu çeyrekte 259 milyon TL'ye yükselmiştir. 2Ç23'te şirket 34 milyon TL (2Ç22: 15 m TL ertelenmiş vergi gideri) ertelenmiş vergi gideri yazmıştır. 2Ç22'de 123 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2Ç23'te 207 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

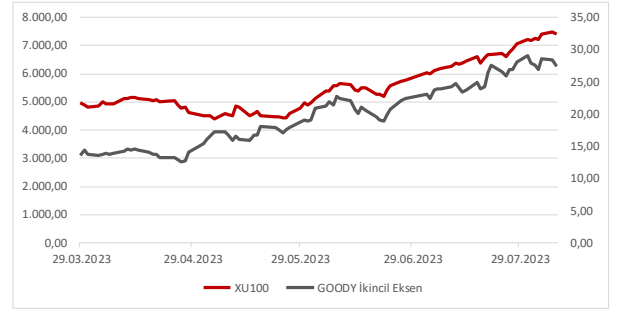
2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTİV YAN SANAYİ
Sektör	OTOMOTİV YAN SANAYİ
Fiyat	27,40
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	10,03 - 29,2
Piyasa Değeri (Milyon TL)	7.398
Firma Değeri (Milyon TL)	7.609
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	1.865
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	270,00
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,21
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	51%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	49%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	2.556	2.556	3.516	3.076
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	71,04	88,95	77,04	52,84
Fiyat Aralığı	26,68 - 29,1	23,08 - 29,215,2 - 29,2	10,03 - 29,2	

Hisse Performansı (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-1,44	15,03	58,84	145,52
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3,40	19,80	62,48	165,19

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	72,82
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06
SEYHAN AKARLILAR	9,06



GOODY										
TL mn	2023/06	2022/06	Δ	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	2Ç22	Δ (ç/ç)	Δ (y/y)
Net Satışlar	7.793	4.439	75,6%	3.465	4.329	3.402	3.042	2.488	-20,0%	39,2%
Brüt Kâr	1.471	749	96,4%	702	769	433	596	422	-8,8%	66,3%
Faaliyet Karı	1.076	467	130,5%	494	583	221	418	280	-15,3%	76,2%
FAVÖK	1.144	519	120,3%	528	616	250	445	303	-14,2%	74,1%
Net Kâr	183	207	-11,5%	-187	369	-142	182	123	-	-
Brüt Kar Marjı	18,9%	16,9%	200 bps	20,3%	17,8%	12,7%	19,6%	17,0%	249 bps	330 bps
Faaliyet Marjı	13,8%	10,5%	329 bps	14,2%	13,5%	6,5%	13,8%	11,3%	79 bps	299 bps
FAVÖK Marjı	14,7%	11,7%	298 bps	15,2%	14,2%	7,3%	14,6%	12,2%	102 bps	306 bps
Net Kâr Marjı	2,3%	4,7%	-231 bps	-5,4%	8,5%	-4,2%	6,0%	4,9%	-	-
Net Borç	211	387	-45,5%	211	679	582	578	387	-68,9%	-45,5%
Özkaynak	1.689	1.524	10,8%	1.689	1.876	1.507	1.706	1.524	-9,9%	10,8%
Net Borç/ FAVÖK	0,1	0,5	-74,9%	0,1	0,4	0,5	0,5	0,5	-72,7%	-74,9%
Net Borç/ Özkaynak	0,1	0,3	-50,8%	0,1	0,4	0,4	0,3	0,3	-65,4%	-50,8%
FD/FAVÖK (Son 12A)	4,1	9,0	-53,9%	4,1	4,7	6,3	6,5	9,0	-12,2%	-53,9%
FK (Son 12A)	33,2	18,7	77,3%	33,2	13,9	346,0	14,2	18,7	138,7%	77,3%
PD/DD	4,4	4,9	-9,8%	4,4	3,9	4,9	4,3	4,9	11,0%	-9,8%

Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Nişantaşı

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

Sirkeci

Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.