

## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %22,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %159,3 artışla 3 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %127,9 artışla 7.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %46,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %255,7 artışla 445,2 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %107,2 artışla 964,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 245 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 397 baz puan artışla %14,6 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 129 baz puan düşüşle %12,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %48,28 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %225,8 artışla 181,9 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %65,8 artışla 388,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %49,1 artışla 578 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 3.042 mn TL satış geliri (Gedik: 3.102 mn TL; yıllık: +%159), 445 mn TL FAVÖK (Gedik: 429 mn TL; yıllık: +%256) ve 182 mn TL net kar (Gedik: 226 mn TL; 3Ç21: +56 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %159 artış, toplam satış hacmi ise %7 yükseliş göstermiştir. 3Ç22'de şirketin ihracat hacmi %0,7 büyürken, lastik değişim segmenti satışları %17, orijinal ekipman %3,2 yükseliş sergilemiştir. Şirketin yıllık bazda FAVÖK'ü %256 artışla 445 milyon TL, FAVÖK marjı %14,6 olarak gerçekleşmiştir (Gedik: %13,8; 3Ç21: %10,7). FAVÖK marjındaki 397bp'lık artış, TL'nin değer kaybı, daha güçlü fiyatlama ve orijinal ekipman satışlarındaki daha yüksek marj kaynaklıdır. Finansal giderler bu çeyrekte 30 milyon TL'den 152 milyon TL'ye yükselmiştir. 3Ç21'de 56 milyon TL net kar açığlayan şirket, 3Ç22'de 182 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 3,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	3.283	7.481	127,9%	1.173	1.351	1.950	2.488	3.042	159,3%	22,2%
Brüt Kar	664	1.345	102,6%	192	269	327	422	596	211,0%	41,3%
Faaliyet Karı	408	885	116,9%	103	183	187	280	418	306,9%	49,3%
FAVÖK	465	964	107,2%	125	203	216	303	445	255,7%	46,8%
Net Kar	234	389	65,8%	56	133	84	123	182	225,8%	48,3%
Brüt Kar Marjı	20,2%	18,0%	-224bp	16,3%	19,9%	16,8%	17,0%	19,6%	326bp	265bp
Faaliyet Kar Marjı	12,4%	11,8%	-60bp	8,8%	13,5%	9,6%	11,3%	13,8%	499bp	249bp
FAVÖK Marjı	14,2%	12,9%	-129bp	10,7%	15,0%	11,1%	12,2%	14,6%	397bp	245bp
Net Kar Marjı	7,1%	5,2%	-195bp	4,8%	9,8%	4,3%	4,9%	6,0%	122bp	105bp
Net Borç	258	578	124,3%	258	119	253	387	578	124,3%	49,1%
Net Borç/FAVÖK	0,5	0,5	5,35%	0,5	0,2	0,3	0,5	0,5	5,35%	8,23%
Net Borç/Özkaynak	0,2	0,3	55,52%	0,2	0,1	0,2	0,3	0,3	55,52%	33,22%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endekse Paralel Getiri

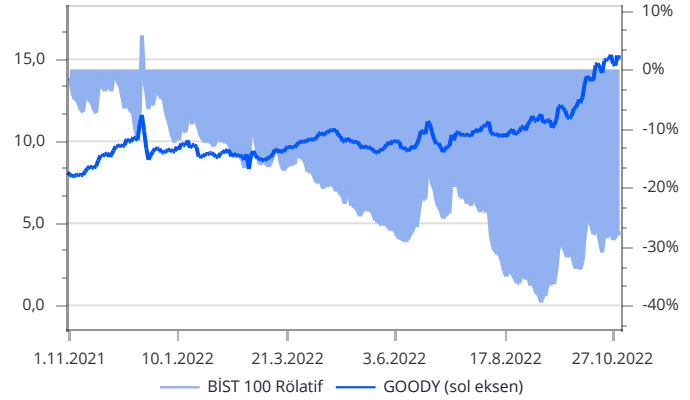
## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Sektör	GOODY:TI/GOODY:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,08			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	14,16			
Potansiyel Getiri	%6			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	7,67-15,67			
Piyasa Değeri (milyon TL)	4.072			
Firma Değeri (milyon TL)	4.649			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	936			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	51%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	51%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.630	5.021	3.953	3.372
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	54.314	69.915	48.438	35.168
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	14,6-15,2	12,0-15,2	10,3-15,2	7,8-15,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	31	41	53	87
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	-6	-6	-28
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Goodyear Sa	74,60			
Diğer	25,40			

## Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, radyal binek oto, kamyonet, minibüs, kamyon ve otobüs dış lastikleri üretimi ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

## Hisse Performansı



## Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (212) 385 42 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.