

GOODY	
Sektör	Otomotiv Yan Sanayi
Fiyat (Son Kapanış)	16,20
Son 1 Yıl En Yüksek	16,52
Son 1 Yıl En Düşük	7,67
Piyasa Değeri mn TL	4.374
Fiili Dolanım %	25,32

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	40,87	51,12	74,95	100,99
USD	40,21	45,45	22,12	2,50
Hisse Perf (XU100'e göre)	10,48	-1,00	-19,85	-23,84

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
GOODY	8,39	2,56	4,24	0,56
Oto Yan Sanayi	11,47	3,70	10,18	1,77
XU100	6,81	1,75	6,38	1,10

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç22	2Ç22	% Değ.	3Ç22	3Ç21	% Değ.
Net Satışlar	3.042	2.488	22	3.042	1.173	159
SMM	2.446	2.067	18	2.446	981	149
Brüt satış karı	596	422	41	596	192	211
Faaliyet Giderleri	178	142	26	178	89	100
Finansal Gelir/Gider	-152	-129	a.d.	-152	-30	a.d.
Esas Faaliyet Karı	372	269	38	372	101	267
FAVÖK	445	303	47	445	125	256
Ana Ortaklık Net Kâr	182	123	48	182	56	226

Oranlar (%)	3Ç22	2Ç22	Fark (Puan)	3Ç22	3Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	19,6	17,0	2,6	19,6	16,3	3,3
EFK Marjı	12,2	10,8	1,4	12,2	8,6	3,6
FAVÖK Marjı	14,6	12,2	2,4	14,6	10,7	4,0
Net Kâr Marjı	6,0	4,9	1,1	6,0	4,8	1,2

3Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in net kârı 3Ç22 döneminde yıllık %226, çeyreklik %48 artışla 181,9mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde net satış geliri yıllık %159, çeyreklik %22 artarak 3,04milyar TL olmuştur. Maliyetler ve faaliyet giderlerindeki artışın oransal olarak hâsılatın altında kalması kârlılığı olumlu etkilemiştir. Faaliyet giderleri çeyreklik bazda görece sert artmış olsa da kârlılık üzerinde belirgin bir baskı oluşturmamıştır.

Adet bazında incelendiğinde satışlarda 3Ç22'de bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam %7,3'lük bir artış olduğu görülmektedir. Üretim miktarında da aynı dönemde %2,4, ton bazında ise %3,5 artış mevcuttur.

Esas faaliyetlerden diğer net giderde kur farkı giderlerinden kaynaklı bir artış mevcut olmasına karşın esas faaliyet kârı (EFK) oransal olarak hâsılat üzerinde artış kaydederek 371,5mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 445,2mn TL seviyesindeki FAVÖK de güçlü faaliyet performansını işaret etmektedir. İşletme sermayesi gereksiniminden kaynaklı kısa vadeli finansman ve net çeyreklik vergi giderlerindeki belirgin artış kârı olumsuz etkilemiştir.

Kâr marjları incelendiğinde 3Ç22 döneminde bir miktar artış olduğu görülmektedir. Düşük net kârlılığın devam etmesine karşın bir miktar iyileşme olması olumludur. Net kâr marjı yıllık 1,2, çeyreklik 1,1 puan artışla %6,0 seviyesine yükselmiştir. FAVÖK marjı yıllık 4, çeyreklik 2,5 puan artarak %14,6 olmuştur. Maliyet ve giderlerdeki görece sınırlı artışın etkisiyle net faaliyet kâr marjında gözlemlenen yıllık 5, çeyreklik 2,5 puanlık artışın operasyonel verimliliğin iyileştiğini işaret ettiğini düşünmekteyiz.

Şirketin net borç pozisyonu 2022/09 387,3mn TL'den 577,5mn TL seviyesine yükselmiştir. Toplam borçların çoğunluğu kısa vadeli olmakla birlikte likidite oranlarının makul seviyelerde olması olumludur. Aynı dönemde EUR cinsi kısa vadeli yükümlülüklerdeki sert artışın etkisiyle döviz pozisyonu açığı 1,31milyar TL'den 1,53milyar TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kur riski hesaplamasına göre USD ve EUR cinsi net yükümlülüklerindeki artış dolayısıyla kârlılığın kur hareketlerine maruziyetinin arttığı görülmektedir.

Diğer faaliyet giderleri, finansman ve vergi giderlerindeki artışa karşın genel değerlendirme çerçevesinde 3Ç22 dönemi finansal gelişmelerini sınırlı pozitif buluyoruz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
GOODY	16,20	15,52	14,75	14,15	16,52		

Hisse tarihi zirve seviyelerinde fiyatlanmakta olup teknik göstergeler aşırı alım seviyelerinde bulunmaktadır. Teknik açıdan kısa vadede 15,52 seviyesini takip etmekteyiz. Bu seviyenin korunması ile tüm zamanların zirvesi (16,52) gündeme gelebilir. Hissede 15,52 desteğinin altına yerleşme olması durumunda kısa vadeli yönde takip ettiğimiz 22 günlük AO (yeşil) 14,75 ve kısa vadeli yatay trend desteğine (14,15) geri çekilme görülebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
GOODY	15,56	14,75	13,43	11,19	71,44	112,67	+	+



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü 02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

