

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,85 artışla 5.931 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %0,30 artışla 12.905 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,06 azalışla 326 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %39,93 artışla 1.570 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 124 baz puan azalışla %5,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 345 baz puan artışla %12,2 olmuştur.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %325,42 artışla 571 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %101,16 artışla 429 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

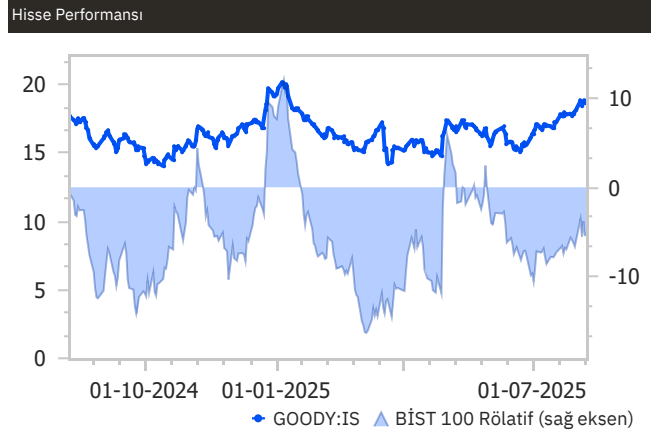
Sonuç:

Genel olarak, FAVÖK ve net karın hem yıllık hem de çeyreklik bazda kötüleşmesini göz önünde bulundurarak sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Şirketin 1Ç25 finansal sonuçları önemli ölçüde güçlü açıklanmıştı ve 2Ç25'te finansallarda normale dönüş görmekteyiz. İşletme sermayesinin azalmasıyla net borç çeyreklik bazda %37 düşmüş ve Net Borç/FAVÖK oranı hafif gerileyerek 0,2x olmuştur. 1Y25'te net zarar yıllık bazda %101 artışla 429 milyon TL'ye çıkmıştır. Şirket hisseleri 2025 yılı beklentilerimize göre 2,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Hisse için Endekse Paralel Getiri önerimizi koruyoruz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	18,66			
Hedef Fiyat	21			
Potansiyel Getiri	%12,54			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,65-20,52			
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.038			
Firma Değeri(milyon TL)	5.410			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.159			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%51,40			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%50,53			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.812	1.510	1.574	1.886
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	33.684	26.957	26.774	31.552
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	18,2-18,9	16,7-18,9	15,1-18,9	14,1-20,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	12	10	10	3
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-7		-5
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
GOODYEAR SA	74,6			
Diğer	25,4			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Goodyear Lastikleri Türk A.Ş., radyal ve konvansiyonel lastiklerin yanı sıra iç lastik ve kolon satışı yapmaktadır. Ürünlerini Goodyear, Fulda, Sava ve Debica markalarıyla sunmakta ve geniş bir bayi ağına sahiptir. Tüketicilere hem binek hem de ticari lastikler ve hizmetler sağlamaktadır.



TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	12.867	12.905	%0,3	5.210	6.028	6.085	6.974	5.931	%13,8	-%15,0
Brüt Kâr	1.395	1.898	%36,1	460	487	420	1.419	480	%4,2	-%66,2
Faaliyet Kârı	685	1.156	%68,7	131	130	-12	1.038	118	-%9,5	-%88,6
FAVÖK	1.122	1.570	%39,9	351	307	233	1.244	326	-%7,1	-%73,8
Net Parasal Pozisyon	518	464	-%10,5	143	291	43	225	238	%66,2	%5,7
Net Kâr	-213	-429	%101,2	-134	-427	-384	142	-570,93	%325,4	-
Brüt Kâr Marjı	%10,8	%14,7	387bp	%8,8	%8,1	%6,9	%20,3	%8,1	-75bp	1.226bp
Faaliyet Marjı	%5,3	%9,0	363bp	%2,5	%2,2	-%0,2	%14,9	%2,0	-51bp	1.289bp
FAVÖK Marjı	%8,7	%12,2	345bp	%6,7	%5,1	%3,8	%17,8	%5,5	-124bp	1.235bp
Net Kâr Marjı	-%1,7	-%3,3	-	-%2,6	-%7,1	-%6,3	%2,0	-%9,6	-	-
Net Borç	203	371	%82,8	203	521	54	592	371	%82,8	-%37,2
Net Döviz Pozisyonu	-3.607	-6.427	%78,2	-3.607	-4.099	-5.008	-4.801	-6.427	%78,2	%33,9
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	%98,9	0,1	0,4	0,0	0,3	0,2	%98,9	-%37,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

a.d: anlamlı değil

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.