

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,92 azalışla 6.579 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,29 artışla 1.174 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 777 baz puan artışla %17,8 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 75 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 134 milyon TL net kar açıklamıştır.

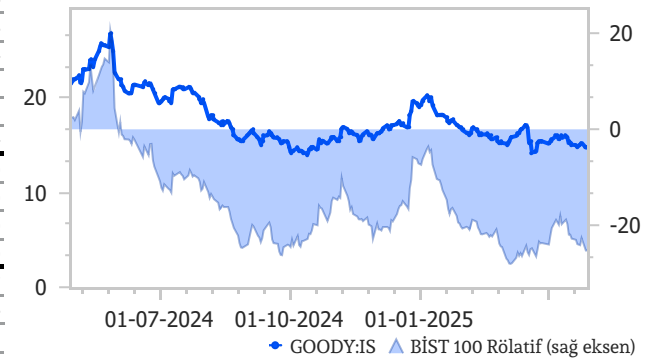
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 6.579 m TL satış geliri (Gedik: 5.859 m TL; yıllık: -%9), 1.174 m TL FAVÖK (Gedik: 311 m TL; yıllık: +%61) ve 134 m TL net kar (Gedik: -362 m TL; 1Ç24: -75 m TL) açıklamıştır. Genel olarak, FAVÖK ve karlılıktaki hem yıllık hem de çeyreklik iyileşme göz önüne alındığında sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Öte yandan, işletme sermayesindeki artış nedeniyle faaliyetlerden elde edilen serbest nakit akışı bu çeyrekte negatif olarak açıklanmıştır. Böylece net borç bir önceki çeyreğe göre 11 kat artmıştır. Yine de 0.3x seviyesine yükselen Net Borç/FAVÖK oranının oldukça yönetilebilir bir seviye olduğunu düşünüyoruz. Hisse 2025 yılı beklentilerimize göre 2,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Endekse Paralel Getiri

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.

Hisse Performansı



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	7.223	6.579	-%8,9	7.223	4.915	5.687	5.740	6.579	-%8,9	%14,6
Brüt Kâr	882	1.338	%51,7	882	434	460	396	1.338	%51,7	%237,6
Faaliyet Kârı	523	979	%87,1	523	123	123	-11	979	%87,1	-
FAVÖK	728	1.174	%61,3	728	331	289	220	1.174	%61,3	%434,2
Net Parasal Kayıp / Kazanç	353	213	-%39,8	353	135	274	40	213	-%39,8	%427,5
Net Kâr	-75	134	-	-75	-127	-403	-362	134	-	-
Brüt Kâr Marjı	%12,2	%20,3	813bp	%12,2	%8,8	%8,1	%6,9	%20,3	813bp	1.344bp
Faaliyet Marjı	%7,2	%14,9	764bp	%7,2	%2,5	%2,2	-%0,2	%14,9	764bp	1.508bp
FAVÖK Marjı	%10,1	%17,8	777bp	%10,1	%6,7	%5,1	%3,8	%17,8	777bp	1.401bp
Net Kâr Marjı	-%1,0	%2,0	306bp	-%1,0	-%2,6	-%7,1	-%6,3	%2,0	306bp	834bp
Net Borç	670	592	-%11,6	670	203	521	51	592	-%11,6	%1063,7
Net Döviz Pozisyonu	-3.677	-4.801	%30,6	-3.677	-3.607	-4.099	-4.724	-4.801	%30,6	%1,6
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,3	%26,1	0,2	0,1	0,4	0,0	0,3	%26,1	%723,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

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.