

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,15 azalışla 6.679 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %3,54 azalışla 27.032 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 4. çeyreğinde 261 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 34 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK**'ü %28,47 azalışla 1.333 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %204,73 artışla 1.314 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net zararı** %158,53 artışla 2.973 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Genel olarak, bu çeyrek kaydedilen negatif FAVÖK ve yüksek net zarar nedeniyle sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Hatırlatmak gerekirse, 1Ç25 mali sonuçları oldukça güçlüydü, bunu 2Ç25'teki normalleşme izledi, ancak 2Y25'te sonuçlar belirgin şekilde zayıfladı. Ayrıca, ara dönemlerde (1Ç25, 2Ç25, 3Ç25) gelir tablosu kalemleri için herhangi bir dipnotun sunulmadığını da belirtmek isteriz. Net borç, negatif FAVÖK'e rağmen daha düşük işletme sermayesi sayesinde çeyreklik bazda %38 azaldı ve Net Borç/FAVÖK oranı 0,9x'ten 0,7x'e hafif bir iyileşme gösterdi. Net zarar 2025 yılında 2.973 milyon TL'ye ulaşarak yıllık bazda %158 artış gösterdi. Hisse, son üç ayda BIST-100'ün %20 altında performans göstermesine rağmen, 2026 yılı için tahmini 3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir ve bu seviye, son dört yıllık tarihsel ortalamaya paraleldir. Hisse için "Endekse Paralel Getiri" önerimizi koruyoruz. **(NEGATİF)**

Endekse Paralel Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,73			
Hedef Fiyat	18,4			
Potansiyel Getiri	%16,97			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,65-20,20			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.247			
Firma Değeri(milyon TL)	5.190			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	977			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%50,28			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%50,84			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	587	1.211	1.080	1.625
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	9.226	19.444	16.690	27.240
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	15,6-16,0	15,5-16,6	14,3-16,6	14,2-20,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	7	-17	2
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-16	-32	-28
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
GOODYEAR SA	74,6			
Diğer	25,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

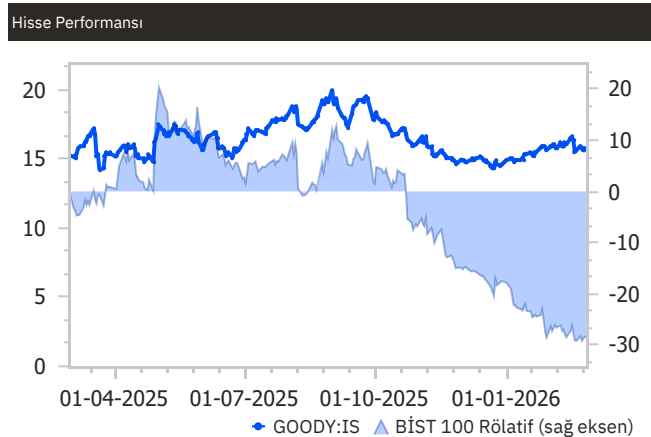
Goodyear Lastikleri Türk A.Ş., radyal ve konvansiyonel lastiklerin yanı sıra iç lastik ve kolon satışı yapmaktadır. Ürünlerini Goodyear, Fulda, Sava ve Debica markalarıyla sunmakta ve geniş bir bayi ağına sahiptir. Tüketicilere hem binek hem de ticari lastikler ve hizmetler sağlamaktadır.

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	28.024	27.032	-%3,5	6.826	7.824	6.654	5.875	6.679	-%2,2	%13,7
Brüt Kâr	2.583	2.075	-%19,7	471	1.592	538	-223	168	-%64,4	-
Faaliyet Kârı	901	387	-%57,1	-14	1.164	133	-630	-280	%1962,7	-%55,5
FAVÖK	1.864	1.333	-%28,5	261	1.396	366	-394	-34	-	-%91,3
Net Parasal Pozisyon	956	1.107	%15,8	48	253	267	489	98	%104,5	-%79,9
Net Kâr	-1.150	-2.973	%158,5	-431	159	-641	-1.177	-1.314	%204,7	%111,6
Brüt Kâr Marjı	%9,2	%7,7	-154bp	%6,9	%20,3	%8,1	-%3,8	%2,5	-439bp	631bp
Faaliyet Marjı	%3,2	%1,4	-178bp	-%0,2	%14,9	%2,0	-%10,7	-%4,2	-	-
FAVÖK Marjı	%6,7	%4,9	-172bp	%3,8	%17,8	%5,5	-%6,7	-%0,5	-	-
Net Kâr Marjı	-%4,1	-%11,0	-	-%6,3	%2,0	-%9,6	-%20,0	-%19,7	-	-
Net Borç	60	943	%1458,9	60	704	417	1.529	943	%1458,9	-%38,3
Net Döviz Pozisyonu	-5.618	-7.444	%32,5	-5.618	-5.710	-7.211	-6.667	-7.444	%32,5	%11,7
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,7	%2079,5	0,0	0,3	0,2	0,9	0,7	%2079,5	-%24,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

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.