

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,12 azalışla 5.630 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %3,98 azalışla 19.504 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 3. çeyreğinde 330 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 378 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %14,68 azalışla 1.311 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %145,64 artışla 1.128 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %130,82 artışla 1.590 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Genel olarak, negatif FAVÖK ve 3Ç25'te kaydedilen yüksek net zarar rakamını göz önünde bulundurarak sonuçları olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Hatırlatmak gerekirse, 2025 yılının ilk çeyreği finansal açıdan önemli ölçüde güçlü geçmişti, ardından 2025 yılının ikinci çeyreğinde normale dönmüştü ve şimdi 2025 yılının üçüncü çeyreğinde oldukça zayıf finansal sonuçlar görüyoruz. Gelir tablosu kalemleri için herhangi bir dipnot bulunmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. Net borç, daha yüksek işletme sermayesi ve negatif FAVÖK nedeniyle çeyreklik bazda %267 artmış ve Net Borç/FAVÖK oranı 0,2x'ten 0,9x'e yükselmiştir. Net zarar, 9A25'te yıllık bazda %131 artışla 1.590 milyon TL'ye ulaşmıştır. Hisse, 2025 yılı beklentilerimize göre 4,1x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. Şirket için Endekse Paralel Getiri önerimizi korumaya devam ediyoruz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	16,82			
Hedef Fiyat	21			
Potansiyel Getiri	%24,85			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,65-20,52			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.541			
Firma Değeri(milyon TL)	6.007			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.045			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%51,27			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%51,33			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.048	1.073	1.684	1.845
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	17.865	19.206	30.882	31.805
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,8-17,3	16,7-19,5	16,7-20,0	14,2-20,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-13	-6	12	9
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-5		-9
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
GOODYEAR SA	74,6			
Diğer	25,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

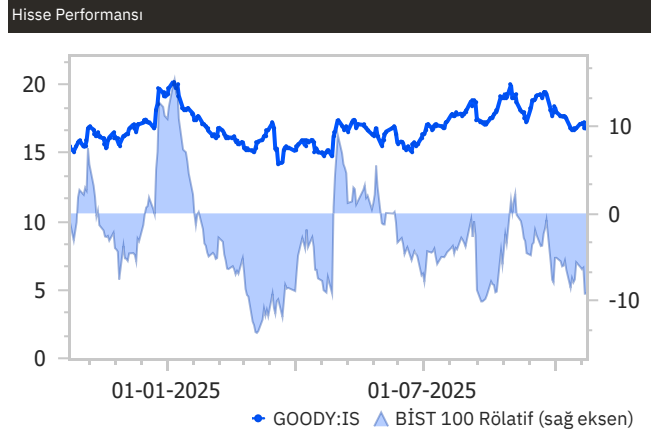
Goodyear Lastikleri Türk A.Ş., radyal ve konvansiyonel lastiklerin yanı sıra iç lastik ve kolon satışı yapmaktadır. Ürünlerini Goodyear, Fulda, Sava ve Debica markalarıyla sunmakta ve geniş bir bayi ağına sahiptir. Tüketicilere hem binek hem de ticari lastikler ve hizmetler sağlamaktadır.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	20.313	19.504	-%4,0	6.481	6.541	7.497	6.376	5.630	-%13,1	-%11,7
Brüt Kâr	2.024	1.827	-%9,7	524	452	1.525	516	-214	-	-
Faaliyet Kârı	876	639	-%27,1	140	-13	1.116	127	-604	-	-
FAVÖK	1.536	1.311	-%14,7	330	250	1.338	350	-378	-	-
Net Parasal Pozisyon	870	967	%11,2	313	46	242	256	468	%49,7	%82,8
Net Kâr	-689	-1.590	%130,8	-459	-413	152	-614	-1.128	%145,6	%83,8
Brüt Kâr Marjı	%10,0	%9,4	-59bp	%8,1	%6,9	%20,3	%8,1	-%3,8	-	-
Faaliyet Marjı	%4,3	%3,3	-104bp	%2,2	-%0,2	%14,9	%2,0	-%10,7	-	-
FAVÖK Marjı	%7,6	%6,7	-84bp	%5,1	%3,8	%17,8	%5,5	-%6,7	-	-
Net Kâr Marjı	-%3,4	-%8,2	-	-%7,1	-%6,3	%2,0	-%9,6	-%20,0	-	-
Net Borç	695	1.466	%110,8	695	58	675	399	1.466	%110,8	%267,0
Net Döviz Pozisyonu	-5.464	-6.389	%16,9	-5.464	-5.384	-5.471	-6.910	-6.389	%16,9	-%7,5
Net Borç/FAVÖK	0,4	0,9	%128,6	0,4	0,0	0,3	0,2	0,9	%128,6	%433,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

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.