

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,98 azalışla 7.367 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %9,14 azalışla 15.491 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,60 azalışla 394 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %59,21 azalışla 846 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 15 baz puan azalışla %5,3 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 671 baz puan azalışla %5,5 olmuştur.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,45 artışla 863 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %29,43 artışla 734 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Genel olarak sonuçları **negatif** olarak değerlendiriyoruz. Şirket, 2026 yılı 2. çeyreğinde yeniden net zarara dönerken, zayıflayan operasyonel kârlılık, yüksek finansman giderlerinin devam etmesi ve azalan parasal kazançlar, çeyrek boyunca kaydedilen vergi gelirinin olumlu etkisini sınırladı. Net satışlar **yıllık bazda %6, çeyreklik ise %9 azalarak 7,4 mlr TL** seviyesine geriledi. **FAVÖK yıllık bazda %9, çeyreklik %13 düşüşle 394 mn TL** olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 1Ç26'daki **%5,6 seviyesinden %5,3'e** geriledi. Brüt kâr marjı, talepteki zayıflamaya rağmen fiyatlama disiplininin korunması sayesinde **%8,2 seviyesinde** yatay kaldı. Ancak yüksek faaliyet giderleri nedeniyle operasyonel kârlılık üzerindeki baskı devam etti. Net borç, 1Ç26'daki 528 mn TL seviyesinden 562 mn TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı **1,6x seviyesine** çıktı. Şirket yılın ilk yarısında güçlü operasyonel nakit akışı üretmeye devam etmiş olsa da, kârlılık tarihsel seviyelerinin belirgin şekilde altında kalmayı sürdürmektedir. Bu doğrultuda, hisse için **Endekse Paralel Getiri** tavsiyemizi koruyoruz.

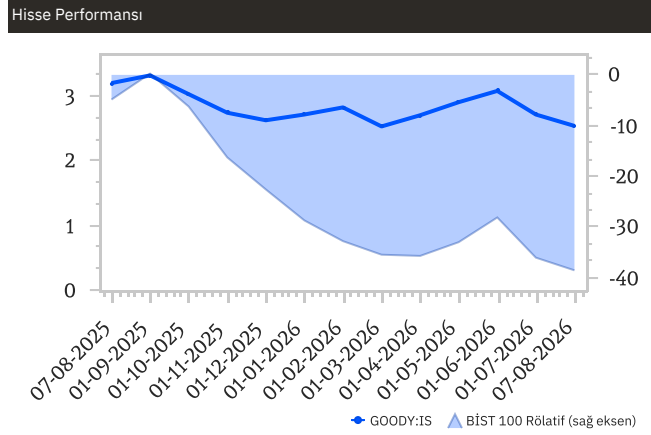
Endekse Paralel Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	GOODY:TI/GOODY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	2,56			
Hedef Fiyat	3,93			
Potansiyel Getiri	%53,52			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,40-4,22			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.891			
Firma Değeri(milyon TL)	4.453			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	895			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	270			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,19			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,45			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.040	19.101	31.760	15.510
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	17.849	52.766	100.951	47.056
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	2,5-2,6	2,5-2,9	2,5-3,9	2,5-3,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-12	-8	-23
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	-4	-10	-39
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	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	17.049	15.491	-%9,1	7.836	6.919	7.865	8.124	7.367	-%6,0	-%9,3
Brüt Kâr	2.508	1.267	-%49,5	633	-263	198	660	608	-%4,1	-%7,9
Faaliyet Kârı	1.527	264	-%82,7	156	-742	-330	147	118	-%24,6	-%19,7
FAVÖK	2.075	846	-%59,2	431	-464	-40	453	394	-%8,6	-%13,0
Net Parasal Pozisyon	613	1.155	%88,6	315	576	115	776	380	%20,6	-%51,1
Net Kâr	-567	-734	%29,4	-754	-1.386	-1.547	129	-863,21	%14,4	-
Brüt Kâr Marjı	%14,7	%8,2	-653bp	%8,1	-%3,8	%2,5	%8,1	%8,2	16bp	13bp
Faaliyet Marjı	%9,0	%1,7	-725bp	%2,0	-%10,7	-%4,2	%1,8	%1,6	-40bp	-21bp
FAVÖK Marjı	%12,2	%5,5	-671bp	%5,5	-%6,7	-%0,5	%5,6	%5,3	-15bp	-23bp
Net Kâr Marjı	-%3,3	-%4,7	-	-%9,6	-%20,0	-%19,7	%1,6	-%11,7	-	-
Net Borç	491	562	%14,5	491	1.801	1.111	528	562	%14,5	%6,5
Net Döviz Pozisyonu	-8.491	-8.856	%4,3	-8.491	-7.851	-8.766	-8.863	-8.856	%4,3	-%0,1
Net Borç/FAVÖK	0,2	1,6	%833,8	0,2	0,9	0,7	1,4	1,6	%833,8	%18,0
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026) 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.