

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 %4,13 artışla 10.561 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net satışları** %8,45 azalışla 29.270 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,46 artışla 1.635 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %26,30 azalışla 3.520 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 537 baz puan artışla %15,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 291 baz puan azalışla %12,0 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 409 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 297 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 9 ayında 691 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 903 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

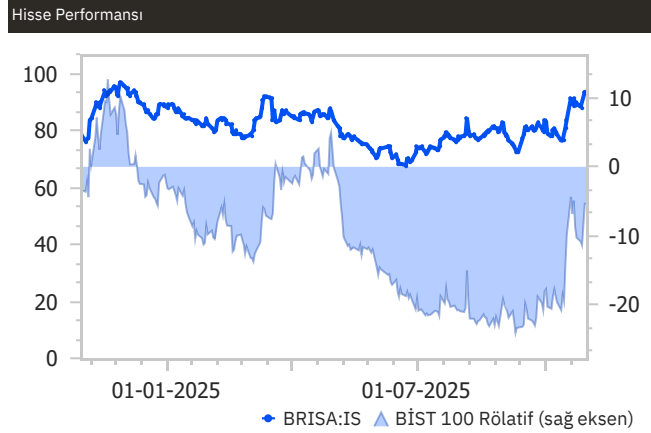
Sonuç:

Açıklanan 297 milyon TL net kar, 306 milyon TL'lik konsensüs tahminine (Gedik: 286 milyon TL) paraleldir. 1.635 milyon TL'lik FAVÖK de 1.637 milyon TL'lik konsensüs tahminiyle (Gedik: 1.644 milyon TL) tamamen uyumludur. **Sonuçlar, yıllık bazda %59'luk FAVÖK büyümesi ve geçen yılki net zararın net kara dönüşmesi dahil olmak üzere genel olarak oldukça güçlü olsa da, konsensüs tahminlerine çok yakın oldukları için sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.** Yıllık bazda %50'lik FAVÖK daralması ve negatif net kar ile zayıf 1Y25 performansının ardından, her iki rakam da geçen yılın düşük bazından 3Ç25'te önemli iyileşme kaydetmiştir. **Öte yandan, 4Ç24 güçlü bir çeyrek olduğu için, 4Ç25'te de benzer bir güçlü yıllık trend görmeyi beklemiyoruz. Son bir ayda %18 artışla 2025 yılı için 5,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem gören Brisa hisseleri için, BIST-100'ü %19 oranında geride bırakan performansı ile Endekse Paralel Getiri önerimizi koruyoruz.**

Endekse Paralel Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	93,50			
Hedef Fiyat	100			
Potansiyel Getiri	%6,95			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	66,25-99,52			
Piyasa Değeri(milyon TL)	28.528			
Firma Değeri(milyon TL)	36.266			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.853			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305			
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%6,85			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,30			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	538	722	535	357
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	48.515	62.134	44.327	29.775
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	87,8-93,5	76,2-93,5	72,5-93,5	67,7-97,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	18	20	8	16
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	20	19	-10	-5
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
BRIDGESTONE CORPORATION	-			
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	43,63			
Diğer	12,74			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Her tip ve nevide dış ve iç lastikler, ayakkabı mamulleri, reçineler, plastik kayışlar ve kimyevi maddeler dahil olmak üzere tabii ve suni kauçuk mürekkebatı, kauçuğun yerini alan maddeler, kauçuk evsafına haiz veya aynı maksatla kullanılan maddeler ile kısmen veya tamamen kauçuktan imal edilen maddeleri elde etmek ve üretmek; lastik kaplama işi ve hizmetini vermek, otomotiv sektörüne ilişkin diğer her türlü ürün, yedek parça ve aksesuarların alım, satım ve servis hizmetlerini vermektir.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	31.971	29.270	-%8,4	10.142	11.361	9.299	9.410	10.561	%4,1	%12,2
Brüt Kâr	7.387	5.977	-%19,1	1.808	2.820	1.852	1.705	2.420	%33,9	%42,0
Faaliyet Kârı	2.564	1.222	-%52,4	274	1.315	223	148	850	%209,9	%474,8
FAVÖK	4.776	3.520	-%26,3	1.025	2.102	989	896	1.635	%59,5	%82,6
Net Parasal Pozisyon	1.801	1.555	-%13,7	718	448	460	439	655	-%8,7	%49,2
Net Kâr	691	-903	-	-409	1.214	-577	-623	297	-	-
Brüt Kâr Marjı	%23,1	%20,4	-268bp	%17,8	%24,8	%19,9	%18,1	%22,9	509bp	480bp
Faaliyet Marjı	%8,0	%4,2	-385bp	%2,7	%11,6	%2,4	%1,6	%8,0	535bp	648bp
FAVÖK Marjı	%14,9	%12,0	-291bp	%10,1	%18,5	%10,6	%9,5	%15,5	537bp	597bp
Net Kâr Marjı	%2,2	-%3,1	-	-%4,0	%10,7	-%6,2	-%6,6	%2,8	685bp	943bp
Net Borç	5.948	7.738	%30,1	5.948	5.647	6.968	7.541	7.738	%30,1	%2,6
Net Döviz Pozisyonu	-7.254	-4.600	-%36,6	-7.254	-7.980	-4.476	-4.709	-4.600	-%36,6	-%2,3
Net Borç/FAVÖK	0,9	1,4	%52,0	0,9	0,8	1,3	1,5	1,4	%52,0	-%8,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.