

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 %20,89 azalışla 8.160 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %57,53 azalışla 868 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 917 baz puanı azalışla %10,6 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 827 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 506 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 8.160 m TL satış geliri (Gedik: 8.681 m TL; yıllık: -%21), 868 m TL FAVÖK (Gedik: 950 m TL; yıllık: -%58) ve 506 m TL net zarar (Gedik: -565 m TL; 1Ç24: -827 m TL) açıklamıştır. Genel olarak, zayıf satışlar ve kar marjları ile yüksek finansal giderler nedeniyle karlılıktaki önemli bozulmayı göz önünde bulundurarak sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Zayıf talep ve fiyatlandırma koşullarının devam etmesi nedeniyle 2Ç25'ün de şirket için bir başka zayıf çeyrek olmasını bekliyoruz. Her ne kadar 2Y25'te talep koşullarında bir miktar iyileşme beklesek de, 2026 yılına kadar büyük bir toparlanma öngörmüyoruz. 2025 yılı beklentilerine göre 5,2x FD/FAVÖK ile işlem gören şirket hisseleri için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz.

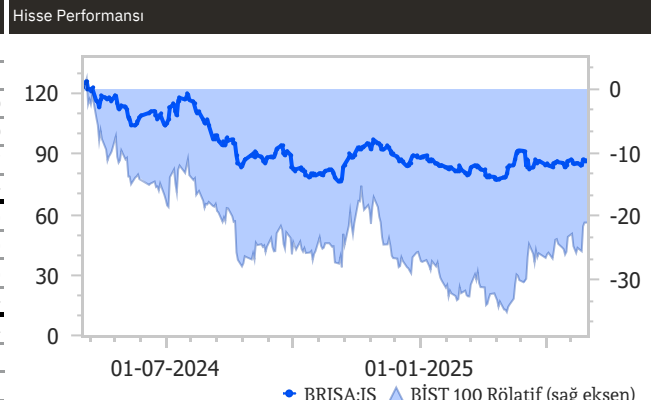
Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	86,85			
Hedef Fiyat	110			
Potansiyel Getiri	%26,66			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	76,11-128,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	26.499			
Firma Değeri(milyon TL)	32.719			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.650			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305			
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,88			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,87			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	264	212	295	378
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	22.885	18.282	24.912	37.012
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	84,0-87,6	83,0-87,6	77,0-91,8	76,1-126,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	6	11	-30
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	16	9	-21
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
BRIDGESTONE CORPORATION	-			
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	43,63			
Diğer	12,74			
-	-			
-	-			

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	10.315	8.160	-%20,9	10.315	8.840	8.900	9.969	8.160	-%20,9	-%18,1
Brüt Kâr	2.899	1.626	-%43,9	2.899	1.997	1.586	2.474	1.626	-%43,9	-%34,3
Faaliyet Kârı	1.411	196	-%86,1	1.411	598	241	1.154	196	-%86,1	-%83,0
FAVÖK	2.043	868	-%57,5	2.043	1.362	785	1.845	868	-%57,5	-%53,0
Net Parasal Kayıp / Kazanç	457	404	-%11,6	457	494	630	393	404	-%11,6	%2,7
Net Kâr	827	-506	-	827	139	-359	1.065	-506	-	-
Brüt Kâr Marjı	%28,1	%19,9	-818bp	%28,1	%22,6	%17,8	%24,8	%19,9	-818bp	-490bp
Faaliyet Marjı	%13,7	%2,4	-1.128bp	%13,7	%6,8	%2,7	%11,6	%2,4	-1.128bp	-917bp
FAVÖK Marjı	%19,8	%10,6	-917bp	%19,8	%15,4	%8,8	%18,5	%10,6	-917bp	-787bp
Net Kâr Marjı	%8,0	-%6,2	-	%8,0	%1,6	-%4,0	%10,7	-%6,2	-	-
Net Borç	2.195	6.114	%178,5	2.195	4.862	4.462	4.955	6.114	%178,5	%23,4
Net Döviz Pozisyonu	-6.840	-3.927	-%42,6	-6.840	-5.699	-5.442	-7.003	-3.927	-%42,6	-%43,9
Net Borç/FAVÖK	0,3	1,3	%297,5	0,3	0,8	0,9	0,9	1,3	%297,5	%39,2

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.