

Brisa

Brisa 3Ç26 Sonuçları

BRISA 3Ç26 Sonuçları (Kısmen Olumlu) - PhillipCapital Araştırma

Brisa 3Ç26 konsolide finansallarında;

- Yıllık bazda %2 gerilemeyle 13,47 milyar TL gelir,
- Yıllık bazda %12 artışla 2,43 milyar TL FAVÖK ve
- Yıllık bazda %41 artışla 532 milyon TL net kâr açıkladı (3Ç25: 378 mn TL).

Kurum olarak 13,47 milyar TL ciro, 2,47 milyar TL FAVÖK ve 525 milyon TL net kâr beklerken, açıklanan sonuçlar beklentimizle paralel gerçekleşmiştir.

2026 yılının ilk dokuz ayında Brisa'nın toplam satış hacmi yıllık bazda %5 artarken, yurt içi yenileme kanalında %22'lik büyüme kaydedilmiş, orijinal ekipman satışları ise %31 daralmıştır. Yurt içi satış gelirleri %8 artarken, yurt dışı gelirlerin %9 gerilemesi toplam ciro büyümesini sınırlamıştır. Yenileme tarafında pazarın üzerinde büyüme kaydedilmesi ve yüksek katma değerli premium lastiklerin satış karmasındaki olumlu etkisi, zayıf ihracat görünümüne rağmen kârlılığı destekleyen unsurlar olmuştur.

Brisa'nın cirosu 3Ç26'da yıllık bazda %2 gerileyerek 13,46 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Satışların maliyetinin %5 azalmasıyla brüt kâr yıllık bazda %10 artarak 3,45 milyar TL'ye yükselmiş, brüt kâr marjı 2,7 puan iyileşmeyle %25,6'ya ulaşmıştır. Olumlu ürün karması, etkin fiyatlama ve üretim verimliliğinin desteğiyle FAVÖK %12 artarak 2,43 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 2,2 puan artışla %18,0 olmuştur. Buna karşılık ticari alacaklardan elde edilen vade farkı gelirlerindeki azalma ve ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderlerindeki artışın etkisiyle esas faaliyet kârı %3 gerileyerek 1,41 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net kâr tarafında finansman giderlerinin yıllık bazda gerilemesine rağmen net parasal pozisyon kazançlarındaki azalışın etkisiyle vergi öncesi kâr %15 düşerek 547 milyon TL olmuştur. Buna karşılık vergi giderinin geçen yılın aynı dönemindeki 267 milyon TL'den 15 milyon TL'ye gerilemesi, net kârı destekleyen temel unsur olmuştur. Böylece şirket 3Ç26 dönemini yıllık %41 artışla 532 milyon TL net kârla tamamlamıştır.

Yılın ilk dokuz ayında ise ciro yıllık bazda %2 artışla 38,74 milyar TL'ye, FAVÖK %27 artışla 5,89 milyar TL'ye yükselirken, şirket 807 milyon TL net kâr açıklamıştır (9A25: 1,19 milyar TL net zarar). Bununla birlikte tek seferlik etkiler hariç net kâr 340 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel nakit akışının %27 artışla 5,02 milyar TL'ye ve şirketin tanımladığı serbest nakit akışının 3,51 milyar TL'ye yükselmesi, bilanço görünümünü desteklerken net borç/FAVÖK oranı 0,64x seviyesine gerilemiştir (2025 yıl sonu: 0,83x).

Şirket bugün saat 16:00'da telekonferans gerçekleştirecektir.

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	BRISA TI
Hisse Fiyatı, TL	66,95
Fiili Dolaşım Oranı	9,84%
Piyasa Değeri, milyon TL	20.428
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	412
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,05%
Yabancı Yatırımcı Oranı	6,35%
Emeklilik Fonları Oranı	4,83%
Yatırım Fonları Oranı	10,37%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 26/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	13.701	13.465	37.973	38.741
Brüt Kâr	3.140	3.449	7.754	9.391
Brüt Kâr Marjı	22,9%	25,6%	20,4%	24,2%
FAVÖK	2.122	2.387	4.555	6.194
FAVÖK Marjı	15,5%	17,7%	12,0%	16,0%
Net Kâr	385	527	-1.171	801
Net Kâr Marjı	2,8%	3,9%	-3,1%	2,1%
Net Borç	10.038	7.040	10.038	7.040

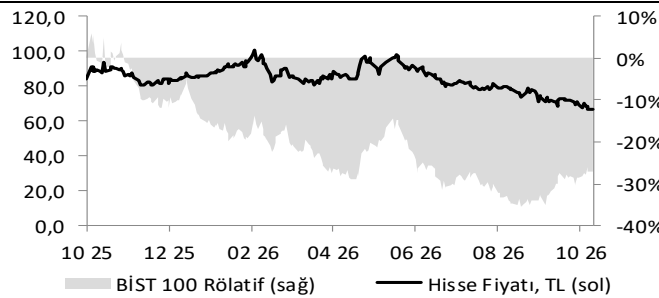
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	12,8	a.d.	33,0
PD/DD	1,0	0,8	0,7
FD/FAVÖK	4,4	4,4	3,1

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Bridgestone Corporation	133	43,6%
Bridgestone Corporation	133	43,6%
Toplam	305	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-7,5%	-17,5%	-22,0%	-25,2%
Rölative	7,0%	3,1%	0,8%	-26,6%
Ort.İşlem Hacmi milyon \$	0,2	0,3	0,3	0,4

Kaynak: BİST, Finnet

PhillipCapital Araştırma

arastirma@phillipcapital.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.