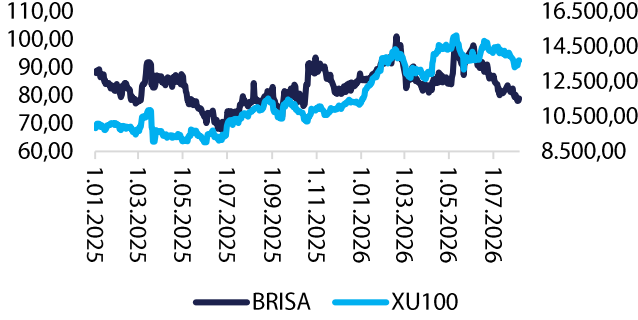


Son Fiyat	78,85
Piyasa Değeri (mln TL)	24.058
Piyasa Değeri (mln \$)	507
F/K	37,23
FD/FAVÖK	4,24
PD/DD	0,86
Hisse Sayısı (mln lot)	305
FDPO (%)	10,23
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	26



ORTAKLIK YAPISI	%
SAHOL	43,63
Bridgestone Corp	43,63
Diğer	12,74

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	11.150	11.254,40	11.125,15
FAVÖK	1.490	1.520,10	1.806,19
Net Kar	277,30	281,50	229,43

BRISA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,96	-6,69	0,25
Getiri (\$)	0,92	-8,38	-14,27
Getiri (XU100-Rölatif)	0,85	-1,73	-26,04

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	18,11	24,67
Brüt Kar Marjı (Ç%)	23,06	24,88
FAVÖK Marjı (Y%)	12,32	16,77
FAVÖK Marjı (Ç%)	14,53	16,24
Net Kar Marjı (Y%)	-1,06	1,53
Net Kar Marjı (Ç%)	0,23	2,06
Net Borç (mln TL)	7.014,61	6.039,31
İşletme Sermayesi (mln TL)	4.410,32	5.412,48
Cari Oran	1,13	1,05
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	6.173,90	6.363,65
Net Finansman Gideri/Satışlar	13,93	11,69
Brüt Kar Büyüme (Y%)	26,72	31,00
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-1,04	31,00
FAVÖK Büyüme (Y%)	-13,92	20,22
FAVÖK Büyüme (Ç%)	54,04	56,06

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Brisa Bridgestone - BRISA - Olumlu

Görece iştahlı sonuçlar

Brisa Bridgestone, 2026 2.çeyrekte 11,13 milyar TL hasılat, 1,81 milyar TL FAVÖK, 229 milyon TL net kar ile beklentilere paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: 11,15 milyar TL hasılat, 1,49 milyar TL FAVÖK, 277 milyon TL net kar/Pusula Yatırım: 11,25 milyar TL hasılat, 1,52 milyar TL FAVÖK, 281,5 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle borçluluk azalımı, SNA canlı kalışı, marjlarda genişleme ve ihracatta sürdürülebilir ortam nedeniyle finansalları olumlu değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- Net borçlulukta uzun süre sonra güçlü azalış var.
- Marjlarda güçlü seyir izliyoruz.
- Serbest nakit akımı pozitif seyretilmeyi sürdürdü.
- İhracat kompozisyonunda sürdürülebilir ortam devam ediyor.

Sektörel ortamda otomotiv yan sanayi dalgalanması devam ediyor. Otomotiv tarafında talep duraksaması etkisi sonrasında yerel pazarda görece sakin seyir sürerken ihracat tarafında maliyet etkisi nedeniyle maliyetini yönetemeyen şirketler baskılı kalmayı sürdürdü. Genel görünüm 2026 yılını reel pozitif büyütme başarımları 2027 ve sonrasında çok daha güçlü büyümeye oluşum kazanabilir.

Büyüme kompozisyonu devam ediyor. Şirket, 2026 2.çeyrekte yerel pazarda yenileme, katma değerli premium ve yurt dışı tarafta 15 ülkede daha pazar payını Lassa artırmayı başardı. Gelirler, hem maliyet yönetmek hem de biraz tüketimin duraksaması nedeniyle %4 daralmayla 11,13 milyar TL olsa da rakiplerine kıyasla maliyet yönetimi etkisi doğrultusunda FAVÖK %64,95 artışla 1,81 milyar TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 445 baz puan artışla %16,77 seviyesine yükselirken hatırlatmak gerekirse yıla başlarken %12 üzeri kalıcılığını önemsiyoruz vurgusunu yapmıştık. Bunun her üzerinde kalıcılığı önemsemeyi sürdürüyor olacağız. Aşağı tarafta ertelenmiş vergi geliri etkisiyle birlikte geçen seneye kıyasla zarardan kara dönülmüş oldu.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul