

Son Fiyat	86,65
Piyasa Değeri (mln TL)	26.438
Piyasa Değeri (mln \$)	604
F/K	a.d
FD/FAVÖK	5,56
PD/DD	1,12
Hisse Sayısı (mln lot)	305
FDPO (%)	10,22
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	26



ORTAKLIK YAPISI	%
SAHOL	43,63
BRIDGESTONE	43,63
Diğer	12,74

BRISA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-4,41	-5,25	11,28
Getiri (\$)	-4,41	-6,24	-7,61
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,71	-3,23	-26,90

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	24,64	27,23
Brüt Kar Marjı (Ç%)	21,74	22,41
FAVÖK Marjı (Y%)	15,69	14,01
FAVÖK Marjı (Ç%)	16,49	18,89
Net Kar Marjı (Y%)	4,40	-2,63
Net Kar Marjı (Ç%)	2,81	-1,53
Net Borç (mln TL)	5.892,94	5.751,19
İşletme Sermayesi (mln TL)	5.505,93	4.229,59
Cari Oran	1,22	1,05
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	857,16	5.609,95
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	9,78	13,03
Brüt Kar Büyüme (Y%)	33,87	0,76
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	13,63	0,76
FAVÖK Büyüme (Y%)	14,98	-18,33
FAVÖK Büyüme (Ç%)	56,84	-1,90
Net Kar Büyüme (Y%)	-65,45	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,00

Brisa Bridgestone - Nötr

Katma değerli segmentte rekor sonuçlar

2025 yılında şirketin stratejik yol haritasına güçlü şekilde bağlı kaldığı ve hem ana faaliyet alanlarında hem de yeni iş kollarında önemli inisiyatiflerin başarıyla hayata geçirildiği aktarıldı. Zorlu makroekonomik koşullara rağmen, bu girişimlerin yarattığı olumlu katkılar sayesinde olumsuz etkilerin sınırlandırıldığı ifade edildi. Pazar liderliğinin korunduğu ve gelecekteki büyüme için yatırımlara devam edildiği vurgulandı. Yenileme kanalında özellikle yüksek jant çaplı (HRD) segmente odaklanıldığı, bu segmentte pazarın %7 büyüdüğü, şirketin ise %34 büyüme kaydederek pazar payını %16,8'den %21,1'e çıkardığı belirtildi. Yüksek katma değerli segmentte rekor satış seviyelerine ulaşıldığı ifade edildi.

Aksaray fabrikasının otomotiv sektöründeki en yüksek kalite standartlarını temsil eden IATF 16949 sertifikasını aldığı, bunun hem regülasyonlara uyum hem de global OEM'lerin kalite beklentilerini karşılamak açısından kritik olduğu belirtildi. Ayrıca şirketin Türkiye'de ISO 42001 Yapay Zekâ Yönetim Sistemi sertifikasını alan ilk sanayi şirketi olduğu aktarıldı. Bu sertifikanın yapay zekâ uygulamalarının etik, güvenli ve regülasyonlara tam uyumlu şekilde yönetilmesini sağladığı ifade edildi.

2026 beklentilerinde yenileme talebinde düşük çift haneli toparlanma öngörüldüğü, ancak toplam satış hacminde sınırlı artış beklendiği belirtildi. Yenileme kanalında fiyatların enflasyonla paralel seyretmesi beklenirken, uluslararası pazarlarda enflasyon-kur farkının fiyat baskısı yaratmaya devam edeceği ifade edildi. Satış gelirlerinde düşük tek haneli düşüş, FAVÖK marjında daralma öngörüldü. 2026'nın güçlü bir dönüş yılı değil, toparlanma ve geçiş yılı olacağı, yılı net kâr ile kapatma beklentisinin bulunduğu aktarıldı. Yılın ilk iki ayında gelişmelerin beklentilerle uyumlu seyrettiği ve toparlanma sinyallerinin görüldüğü ifade edildi.

Finansalları sınırlı olumlu, toplantıyı nötr değerlendiriyoruz.

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 ve 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394
Şişli/İstanbul