

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,59 azalışla 8.753 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %14,29 azalışla 17.403 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,02 azalışla 833 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %49,75 azalışla 1.753 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 416 baz puan azalışla %9,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 711 baz puan azalışla %10,1 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 147 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 579 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 1.024 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 1.116 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Açıklanan 579 milyon TL net zarar, operasyonel karlılığının zayıf olması nedeniyle 531 milyon TL net zarar olan konsensüs tahmininden hafif yüksek gelmiştir. 833 milyon TL FAVÖK, yıllık bazda 4,5 puan ve çeyreklik bazda 1,8 puan daralarak %18,1'e gerileyen brüt kar marjının beklentilerin altında kalması nedeniyle 953 milyon TL olan konsensüs tahmininin altında kalmıştır. **Genel olarak, beklentilerden hafif kötü faaliyet karı ve net zarar rakamı göz önüne alındığında, sonuçları hafif negatif olarak değerlendiriyoruz.** Zayıf satışlar ve kar marjları ile birlikte artan finansal giderler nedeniyle karlılıktaki bozulma 2025 yılının ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. Böylece, 2Ç25'te de zayıf FAVÖK, net zarar ve yüksek net borç pozisyonu ile geçtiğimiz çeyreğe benzer zayıf sonuçlar açıklanmıştır. **2Y25'te talep koşullarında bir miktar iyileşme beklememize rağmen, operasyonel karlılıkta yıllık daralma yılın geri kalanında da devam edebilir. 2026 yılına kadar önemli bir toparlanma öngörmüyoruz. 2025 beklentilerine göre 5,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem gören Brisa hisseleri için Endekse Paralel Getiri önerimizi koruyoruz.**

Endekse Paralel Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları

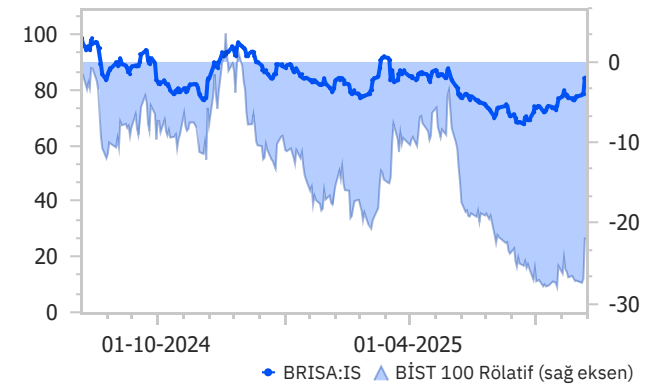
Hisse Bilgileri

Sektör	OTOMOTİV LASTİĞİ
Bloomberg / Reuters Kodu	BRISA:TI/BRISA:IS
Fiyat (TL/hisse)	84,40
Hedef Fiyat	100
Potansiyel Getiri	%18,48
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	66,25-100,11
Piyasa Değeri(milyon TL)	25.752
Firma Değeri(milyon TL)	32.766
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.575
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	305
Dolaşımdaki Paylar (%)	10,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,28
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,91

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	365	275	230	290
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.050	21.288	17.338	24.564
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	77,5-84,4	71,8-84,4	67,7-84,4	67,7-99,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	17	8	1	-15
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	-10	-8	-22
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.

Hisse Performansı



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.