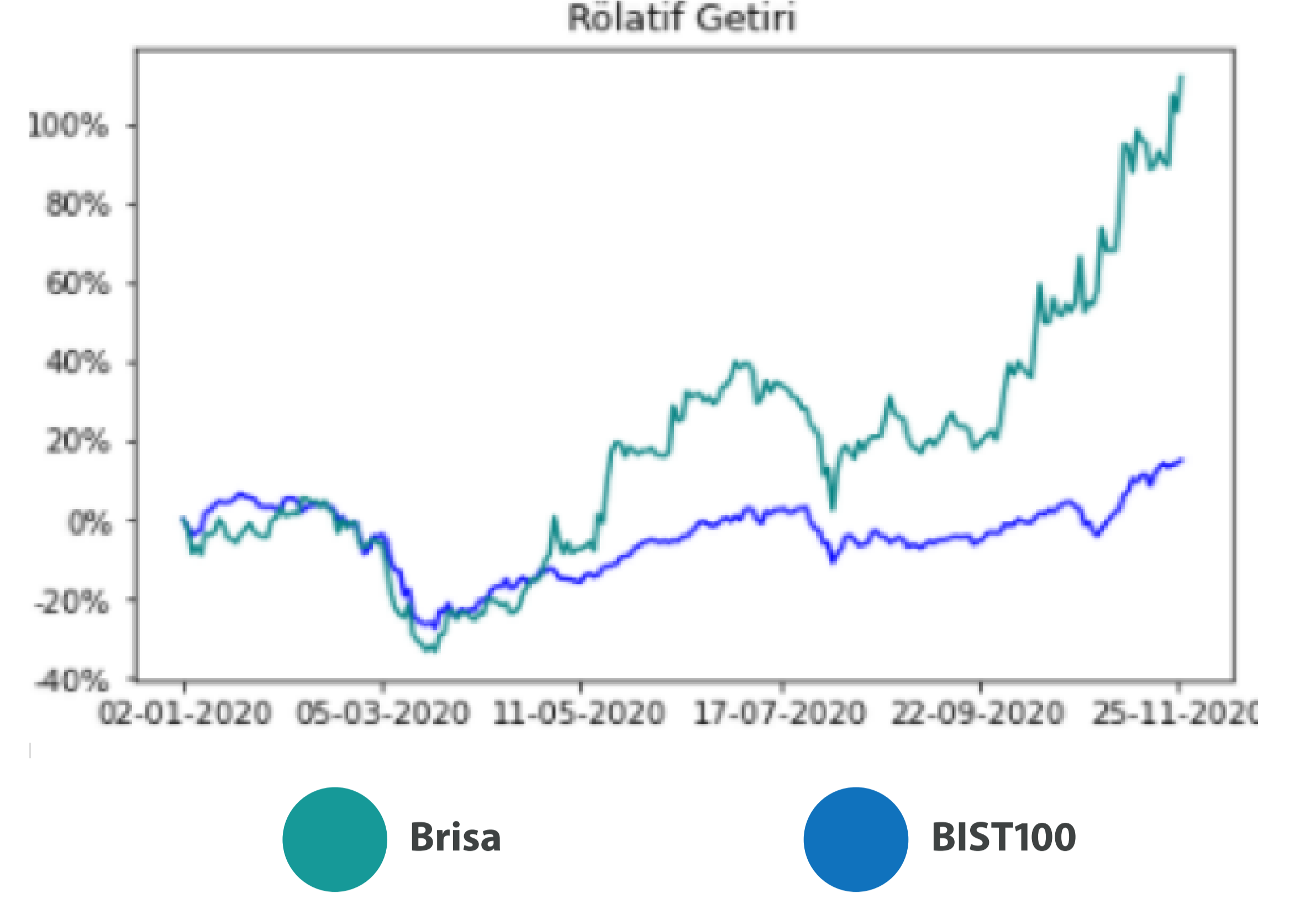


23,50
Hedef Fiyat**Brisa (BRISA)**Beklentilerin Çok Üstünde Gerçekleşen Net Kar,
Satışlarda Hızlı Toparlanma

26.11.2020

RasyolarF/K
16,53Öz Sermaye Karlılığı
%32,83PD/DD
4,65FD/FAVÖK
10,01**Finansman Giderlerindeki Düşüşle Yükselen Net Kar Marjı**

Şirketin son çeyrek finansallarında Satışlarda %11,71 artış görüyoruz. Satışlar son çeyrekte 1.132.411.653 TL olarak açıklanırken bir önceki çeyrek rakamlarına göre %57,76 artış görüldü. Brüt Kar son çeyrekte 362.365.050 TL olurken senelik bazda %46,0 artış yaşadı. Şirket son çeyrekte 205.562.977 TL Esas Faaliyet Karı elde etti ve FAVÖK 313.247.505 TL olarak hesaplandı. Net Karın 215.774.175 TL olarak açıklanması ile bir sene önceki aynı çeyreğin rakamlarına oranla %274,45 artış, bir önceki çeyreğe göre ise %942,81 artış göstermesi dikkat çekti.

Şirket finansallarında Brüt Kar Marjı %32,0 olarak bir önceki çeyreğe göre artış yaşamıştır (Önceki: %22,06). Brüt Kar marjında bir önceki yılın aynı dönemine göre ise artış görülmüştür (Önceki: %24,48). Esas Faaliyet Kar Marjında %18,15 olarak hesaplanan oran geçen senenin aynı dönemine oranla artış kaydetmiştir (Önceki: %15,35). Bu marjda bir önceki çeyrek rakamlarına göre ise artışa rastlanmıştır (Önceki: %7,88). Net Kar Marjı %19,05 olarak hesaplanmış, bir önceki çeyreğe göre artış görülmüştür. (Önceki: %2,88). Geçen seneye göre ise Net Kar Marjında artış yaşanmıştır (Önceki: %5,68).

Piyasa Durumu**19,92**

Fiyat

%10Halka
Açıklık**0,95**

Beta

6,0052 haftalık
düşük**%18**Potansiyel
Getiri**%27**Yabancı
Oranı**1,15**Hisse
Başına Kar**20,02**52 haftalık
yüksek**Gelir Tablosu**

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	2.998.775.696	3.558.329.305	3.896.370.589	5.236.722.072
Satışların Maliyeti	2.232.016.139	2.718.740.169	2.824.868.677	3.809.021.291
Brüt Kar	766.759.557	839.589.136	1.071.501.912	1.427.700.781
Esas Faaliyet Karı	429.350.532	382.791.259	502.631.806	678.612.443
Net Kar	95.741.377	114.013.293	428.600.765	269.657.022

Analiz Özeti

Şirket 3. çeyrekte 1,132 milyon TL net satışlar (Beklenti: 1,096 mn), 313 milyon TL FAVÖK (Beklenti: 258 mn) ve 216 milyon TL net kar (Beklenti: 146 mn) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri ve operasyonel karları beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Bu çeyrekte satış hacmi, bir önceki yıla göre %3 azalmıştır. Yurtçü satış hacminde %1 düşüşe, ihracat hacminde %9 düşüşe rastlanmıştır. Şirketin finansman giderleri 3. çeyrekte 1,4mn TL'ye düşüş göstererek net karın beklentilerden yüksek gerçekleşmesinde rol oynamıştır. Hisse değeri için hedef fiyatı beklentimiz 23,50 TL'dir.

Piyasa Değeri

5,72

Milyar

Ödenmiş Sermaye

305,116

Milyon

Özkaynaklar

1,25

Milyar

Dönen Varlıklar

2,72

Milyar

Duran Varlıklar

3,37

Milyar

Toplam Varlıklar

6,10

Milyar

Kısa Vadeli Yük.

2,74

Milyar

Uzun Vadeli Yük.

2,10

Milyar

Toplam yük

4,84

Milyar