

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %59,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %154,6 artışla 304 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %162,7 artışla 627.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %56,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %141,1 artışla 108.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %162,6 artışla 205.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 76 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 201 baz puan düşüşle %35,8 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1 baz puan düşüşle %32,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %89,20 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %246,9 artışla 74.1 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %284,7 artışla 116.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

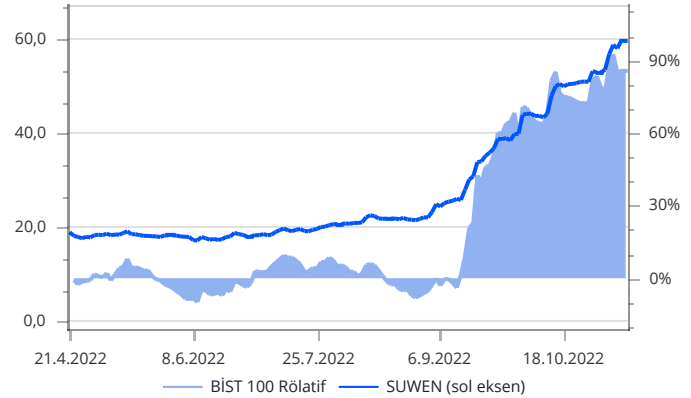
Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 artışla 100 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 304 mn TL satış geliri (yıllık: +%154,6; çeyreklik: +%59,5), 109 mn TL FAVÖK (yıllık: +%141,1; çeyreklik: +%56,1) ve 74 mn TL net kar (yıllık: +%246,9; çeyreklik: +%89,2) açıklamıştır. Şirketin finansal sonuçları güçlü ancak şirket beklentilerine paralel açıklanmıştır. İlaveten yılın en güçlü geçen çeyreğine rağmen, şirketin net borcu değişim göstermemiştir. 2022 yıl sonunda şirket, 820 milyon TL satış geliri, 267 milyon TL FAVÖK ve 122 milyon TL net kar beklemektedir. 2023 yılı için şirket, satış gelirlerinin yıllık %83 artışla 1,5 milyar TL, FAVÖK'ün %86 büyümeyle 497 milyon TL ve net karın %86 yükselişle 227 milyon TL olmasını öngörmektedir. Ayrıca şirket, 2023'te 120 milyon TL ek nakit biriktirmeyi beklemektedir. Açıklanan bu rakamlar baz alındığında, hisse 2022 yılı beklentilere göre 11,8x FD/FAVÖK ve 2023 yılı beklentilerine göre 6,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin organize perakendedeki gelişimini sürdürmesi gerektiğinden, 2024 yılında da güçlü bir büyümenin devam etmesi muhtemeldir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	59,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	17,12-60,15			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.349			
Firma Değeri (milyon TL)	3.448			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	1.373			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	56			
Dolaşımdaki Paylar (%)	41,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	2%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	9%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	419	541	844	828
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	23.793	27.466	28.696	18.938
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	53,5-59,8	43,4-59,8	21,0-59,8	17,3-59,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	37	185	202	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	84	70	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	41,08			
Biröl Sümer	20,59			
Intilux Sarl	18,47			
Ali Bolluk	16,29			
Çiğdem Ferda Sümer	3,57			
Şirket Faaliyet Alanı				
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. Türkiye'de bayan iç giyim, ev giyim ve plaj giyim sektöründe faaliyet göstermektedir. İç giyim, ev giyimi, plaj ve hamile/lohusalık, çorap/taç; külot, atlet, pijama ve çorap gibi erkek ürünleri. Şirket, ürünlerini kendi markasıyla perakende mağazalarında, kendi e-ticaret sitesi ve e-ticaret platformlarında ve ayrıca kendi markasıyla çok bölümlü bazı mağazaların reyonlarında satmaktadır. Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. 2003 yılında kurulmuştur ve merkezi İstanbul, Türkiye'dedir.				

Hisse Performansı



TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	239	627	162,7%	119	121	133	191	304	154,6%	59,5%
Brüt Kar	145	390	169,1%	72	70	76	122	192	167,1%	57,9%
Faaliyet Karı	46	153	231,4%	33	24	14	52	88	162,5%	70,3%
FAVÖK	78	206	162,6%	45	36	27	70	109	141,1%	56,1%
Net Kar	30	117	284,7%	21	13	3	39	74	246,9%	89,2%
Brüt Kar Marjı	60,7%	62,2%	148bp	60,3%	57,9%	57,3%	63,9%	63,3%	295bp	-62bp
Faaliyet Kar Marjı	19,4%	24,4%	506bp	28,0%	19,4%	10,4%	27,1%	28,9%	86bp	184bp
FAVÖK Marjı	32,8%	32,8%	-1bp	37,8%	29,3%	20,5%	36,5%	35,8%	-201bp	-76bp
Net Kar Marjı	12,7%	18,6%	589bp	17,9%	10,4%	2,5%	20,5%	24,4%	648bp	383bp
Net Borç	100			132	156	99	100			0,1%
Net Borç/FAVÖK	0,4			1,2	1,2	0,6	0,4			-26,35%
Net Borç/Özkaynak	0,4			2,2	2,5	0,5	0,4			-26,60%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com.tr
+90 (212) 385 42 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.