

2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %54,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %140,0 artışla 457.5 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %132,9 artışla 752.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %161,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %128,9 artışla 159.4 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %127,6 artışla 220.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 1.418 baz puanı artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 169 baz puanı düşüşle %34,8 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 68 baz puanı düşüşle %29,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %468,38 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %110,1 artışla 82.3 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %127,9 artışla 96.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,8 artışla 161 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 457 mn TL satış geliri (yıllık: +%140; çeyreklik: +%54,9), 159 mn TL FAVÖK (yıllık: +%128,9; çeyreklik: +%161,3) ve 82 mn TL net kar (yıllık: +%110,1; çeyreklik: +%468,4) açıklamıştır. Şirketin konsensüs beklentisi bulunmamaktadır. Satış gelirlerinin güçlü artışı (yıllık: %140), şirketin yıl sonunda 2,1 milyar TL'lik gelir beklentisi ile uyumludur. 2Ç23'te %34,8 olan FAVÖK marjı da benzer şekilde %32'lik yıl sonu beklentilerini karşılamaktadır. Giyim perakendecileri açısından üçüncü çeyreğin en güçlü çeyrek olduğunu hatırlatmakta fayda görüyoruz. Şirket beklentileriyle hesapladığımız hisse 6,5x 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

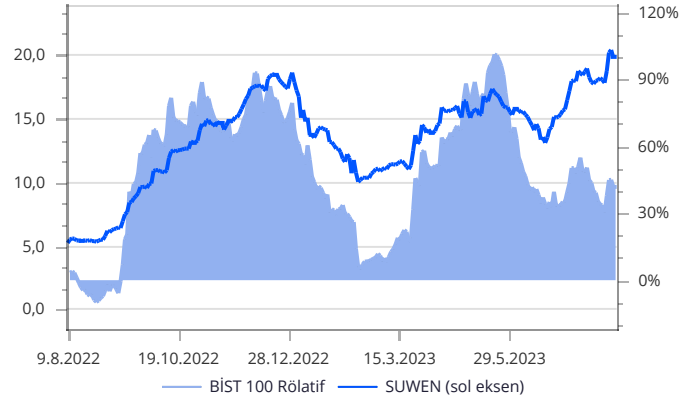
2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	TEKSTİL, ENTEGRE			
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	19,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	5,23-21,48			
Piyasa Değeri (milyon TL)	4.435			
Firma Değeri (milyon TL)	4.596			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	1.818			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	41,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	4%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	4%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.200	2.779	1.994	2.216
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	62.427	50.938	33.517	28.121
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	17,8-20,4	16,5-20,4	13,1-20,4	5,2-20,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	26	29	41	277
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	-21	-6	42
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	42,86			
Biröl Sümer	20,59			
Intilux Sarl	16,69			
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	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	323	753	132,9%	191	304	313	295	457	140,0%	54,9%
Brüt Kar	198	446	125,7%	122	192	186	162	284	133,2%	75,1%
Faaliyet Karı	65	156	138,6%	52	88	72	31	125	141,4%	297,8%
FAVÖK	97	220	127,6%	70	109	97	61	159	128,9%	161,3%
Net Kar	42	97	127,9%	39	74	53	14	82	110,1%	468,4%
Brüt Kar Marjı	61,2%	59,3%	-189bp	63,9%	63,3%	59,5%	54,9%	62,1%	-180bp	716bp
Faaliyet Kar Marjı	20,2%	20,7%	49bp	27,1%	28,9%	23,0%	10,6%	27,2%	16bp	1.662bp
FAVÖK Marjı	30,0%	29,3%	-68bp	36,5%	35,8%	31,1%	20,7%	34,8%	-169bp	1.418bp
Net Kar Marjı	13,1%	12,8%	-29bp	20,5%	24,4%	16,8%	4,9%	18,0%	-255bp	1.308bp
Net Borç	99	161	62,0%	99	100	65	151	161	62,0%	6,8%
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,4	-32,59%	0,6	0,4	0,2	0,4	0,4	-32,59%	-15,71%
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,4	-16,59%	0,5	0,4	0,2	0,4	0,4	-16,59%	-6,78%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+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.