

4Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %2,08 artışla 7.733 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %3,44 artışla 1.073 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 18,20 baz puan artışla %13,88 olmuştur.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %60,54 düşükle 237 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

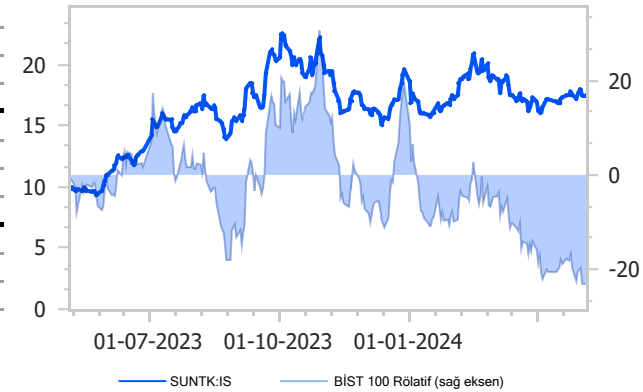
Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 7.733 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%2), 1.073 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%3) ve 237 mn TL net kar (yıllık: reel +%61) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü TL bazında %3 artış kaydederken, USD bazında %28 azalışla 45 milyon dolar (2022: 62 mn dolar) olmuştur. Marjlar enflasyonun altında büyümeye yata kalmıştır. 2022 yılında 194 milyon TL yatırım harcaması yapan şirket, 2023'te 384 milyon TL yatırım harcaması yaparken, bu yıl geçen seneye göre daha az net işletme sermayesi ihtiyacı doğmuştur (Nakit dönüşüm süreleri: 2023: 30 gün; 2022: 41 gün). Net işletme sermayesi/satışlar %9,1 olmuştur (2022: %10,7). Diğer taraftan serbest nakit akışı önceki yıla göre %23 artışla 175 milyon TL (2022: 142 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında şirketin net nakdi %76 azalışla 71 milyon TL'ye gerilemiştir. TMS29 geçen yılki ertelenmiş vergi gelirlerini tersine çevirmiş ve şirket 41 milyon TL ertelenmiş vergi gideri kaydetmiştir (2022: 51 milyon TL ertelenmiş vergi geliri). Özetle şirketin satış gelirleri artışı düşüktür. Düşük gelir artışına rağmen yıllık serbest nakit akışı büyümesi, daha düşük net işletme sermayesi ihtiyacı, güçlü yatırım harcamaları ve daha hızlı nakit dönüşümü olumlu tarafta sayılabilir. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,65x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyor, fiyatlamaların orta vadeye yayılmasını beklemiyoruz.

Öneri Yok

4Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUNTK:TI/SUNTK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	17,42			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	9,28-23,37			
Piyasa Değeri(milyon TL)	8.268			
Firma Değeri(milyon TL)	8.196			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	1.736			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	475			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%4,17			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,22			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	731	673	929	1.427
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	12.939	11.745	17.140	24.362
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,2-18,1	16,5-18,1	16,0-20,9	9,3-22,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	-6	-11	80
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-19	-32	-23
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ELVAN ÜNLÜTÜRK	34,12			
ŞEFİKA GÜNSEL ÜNLÜTÜRK	34,12			
Diğer	20,71			
AYŞE ÜNLÜTÜRK	5,53			
AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK YEŞİLOVA	5,53			
Şirket Faaliyet Alanı				

Sun Tekstil Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Türkiye'de örme kumaş ve hazır giyim ürünleri tasarlar, üretir ve satar. Şirket ayrıca ürünlerini ihraç etmektedir. Sun Tekstil Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi 1987 yılında İzmir'de kurulmuştur.

Hisse Performansı



TL mn	2022/12	2023/12	Reel Δ
Net Satışlar	7.575	7.733	%2,1
Brüt Kâr	1.534	1.644	%7,2
Faaliyet Kârı	865	868	%0,3
FAVÖK	1.037	1.073	%3,4
Net Kâr	599	237	-%60,5
Brüt Kâr Marjı	%20,3	%21,3	101bp
Faaliyet Marjı	%11,4	%11,2	-20bp
FAVÖK Marjı	%13,7	%13,9	18bp
Net Kâr Marjı	%7,9	%3,1	-485bp
Net Borç	-293	-71	-%75,7
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,1	-%76,53
Net Borç/Özkaynak	-0,1	-0,0	-%78,98

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.