

2Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,9 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,1 düşüşle 7.5 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %0,1 düşüşle 15.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %92,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %24,3 düşüşle 1.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %44,3 düşüşle 2.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 992 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 307 baz puan düşüşle %19,0 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.099 baz puan düşüşle %13,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 1. çeyrekte 2.5 milyar TL olurken, 2. çeyrekte 3.2 milyar TL net zararı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğinde 3.2 milyar TL net kar açıklamıştır. 2022 yılının ilk 6 ayında net karı 5.6 milyar TL olurken, 2023 yılının ilk 6 ayında net zararı 704.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %37,3 artışla 44.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'te 7.488 mn TL satış geliri (yıllık: -%12,1; çeyreklik: -%7,9), 1.424 mn TL FAVÖK (yıllık: -%24,3; çeyreklik: +%92,6) ve 3.200 mn TL net zarar (2Ç22: +3.247 mn TL; 1Ç23: +2.496 mn TL) açıklamıştır. Şirketin 2Ç23'te satış gelirleri yıllık %12, çeyreklik %8 azalış kaydetmiştir. 1Y22'de %83 olan polimerizasyon kapasite kullanım oranı 1Y23'te %75'e gerilemiştir. Önceki çeyrekte %12 olan brüt kar marjı %22'ye çıkmıştır (2Ç22: %25). Böylelikle FAVÖK marjı da çeyreklik olarak 99bp yükselişle %19'a çıkmıştır (yıllık: -307bp). Şirketin FAVÖK'ü önceki yıla göre %24 azalmıştır. 1Ç23'te 1.460 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 2Ç23'te 9.663 milyon TL net finansal gider açıklamıştır. Ayrıca yazılan 5.218 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle önceki çeyrekte 2.496 milyon TL net kar, önceki yılın aynı çeyreğinde 3.247 milyon TL olan net kar elde eden şirket, 2Ç23'te 3.200 milyon TL net zarar açıklamıştır. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %37 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 91,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. 2Ç23'te DMT tesislerinde yaşanan üretim açığının yanı sıra finansal giderlerdeki sert artış finansalları olumsuz etkilemiştir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

| TL mn | 2022/06 | 2023/06 | Δ | 2Ç22 | 3Ç22 | 4Ç22 | 1Ç23 | 2Ç23 | Δ(y/y) | Δ(ç/ç) |
|--------------------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Net Satışlar | 15.629 | 15.618 | -0,1% | 8.521 | 8.408 | 7.023 | 8.130 | 7.488 | -12,1% | -7,9% |
| Brüt Kar | 4.381 | 2.654 | -39,4% | 2.160 | 1.672 | 812 | 990 | 1.664 | -22,9% | 68,1% |
| Faaliyet Karı | 3.737 | 2.011 | -46,2% | 1.805 | 1.309 | 534 | 666 | 1.346 | -25,5% | 102,1% |
| FAVÖK | 3.883 | 2.163 | -44,3% | 1.882 | 1.382 | 643 | 739 | 1.424 | -24,3% | 92,6% |
| Net Kar | 5.580 | -704 | - | 3.247 | 2.429 | 2.581 | 2.496 | -3.200 | - | - |
| Brüt Kar Marjı | 28,0% | 17,0% | -1.104bp | 25,3% | 19,9% | 11,6% | 12,2% | 22,2% | -312bp | 1.004bp |
| Faaliyet Kar Marjı | 23,9% | 12,9% | -1.103bp | 21,2% | 15,6% | 7,6% | 8,2% | 18,0% | -322bp | 978bp |
| FAVÖK Marjı | 24,8% | 13,9% | -1.099bp | 22,1% | 16,4% | 9,2% | 9,1% | 19,0% | -307bp | 992bp |
| Net Kar Marjı | 35,7% | -4,5% | - | 38,1% | 28,9% | 36,8% | 30,7% | -42,7% | - | - |
| Net Borç | 18.684 | 44.456 | 137,9% | 18.684 | 21.276 | 25.293 | 32.389 | 44.456 | 137,9% | 37,3% |
| Net Borç/FAVÖK | 3,1 | 10,6 | 247,65% | 3,1 | 3,1 | 4,3 | 7,0 | 10,6 | 247,65% | 52,27% |
| Net Borç/Özkaynak | 2,0 | 2,6 | 31,97% | 2,0 | 1,6 | 1,5 | 1,6 | 2,6 | 31,97% | 63,19% |

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

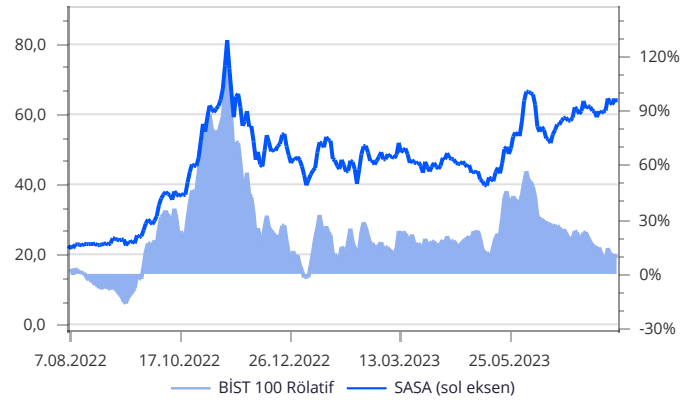
Öneri Yok

| 2Ç23 Finansal Sonuçları | | | | |
|---|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| Hisse Bilgileri | ENDÜSTRİYEL TEKSTİL | | | |
| Sektör | ENDÜSTRİYEL TEKSTİL | | | |
| Bloomberg / Reuters Kodu | SASA:TI/SASA:IS | | | |
| Fiyat (TL/hisse) | 63,90 | | | |
| Hedef Fiyat(12A, TL/hisse) | Öneri Yok | | | |
| Potansiyel Getiri | Öneri Yok | | | |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL) | 21,50-82,22 | | | |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 338.412 | | | |
| Firma Değeri (milyon TL) | 382.868 | | | |
| Fili Dolaşım PD (milyon TL) | 77.835 | | | |
| Ödenmiş Sermaye (milyon TL) | 5.296 | | | |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 23,00 | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son) | 15% | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce) | 14% | | | |
| İşlem Hacmi | 1H | 1A | 3A | 12A |
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 97.172 | 63.397 | 52.701 | 43.651 |
| Ortalama İşlem Hacmi(000 TL) | 6.187.317 | 3.939.663 | 3.057.957 | 1.938.043 |
| Fiyat Aralığı (TL/hisse) | 61,0-64,4 | 58,1-64,4 | 39,6-66,4 | 21,8-81,0 |
| Hisse Performans (%) | 1A | 3A | 6A | 12A |
| Nominal Getiri | 10 | 54 | 41 | 195 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | -8 | -8 | -6 | 10 |
| Ortaklık Yapısı | Sermaye Payı (%) | | | |
| Erdemöglü Holding A.Ş. | 55,17 | | | |
| Diğer | 24,03 | | | |
| Merinos Hali Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi | 13,24 | | | |
| Dinarsu İmalat Ve Ticaret A.Ş. | 7,56 | | | |

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konuları polyester elyaf, iplik ve benzeri ürünlerle polyester çips üretimi ve pazarlamasıdır.

Hisse Performansı



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.