

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %25,84 düşüşle 10.667 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %219,61 artışla 2.181 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 1.570,05 baz puan artışla %20,44 olmuştur.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %130,97 artışla 10.726 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 10.667 mn TL satış geliri (yıllık: -%26), 2.181 mn TL FAVÖK (yıllık: +%220) ve 10.726 mn TL net kar (yıllık: +%131) açıklamıştır. Büyük ölçüde emtia nihai ürünlerinin satış hacminin gerilmesi sonrası satış gelirleri %25 daralmıştır. Şirketin daha önceden belirttiği gibi bu çeyrekte maliyet baskısı azalmış görünmektedir. Polyester ipliklerde sadece tonaj artışı görünürken, polyester cips ve polyester elyaf gibi temel ürün gruplarında hacim düşüşleri yaşanmıştır. 1Ç23'te %6,4 olan brüt kar marjı, 1Ç24'te %24,7'ye yükselmiştir. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç23'e kıyasla %220 artışla 2.181 milyon TL olmuştur. Şirket bu çeyrekte 4,6 milyar TL ertelenmiş vergi geliri (çoğunlukla sübvansiyonlar yoluyla) yazmış olup, 1Ç23'te şirketin elde ettiği tek seferlik gelire (5,9 milyon TL) yakın bir rakamdır. Şirketin net karı yıllık %131 yükseliş göstermiştir. 2023 yıl sonunda 8,74x olan Net Borç/FAVÖK'ü, 1Ç24'te 7,23x'e gerilemiştir. Yurtiçi emtia işlerinde son dönemlerde daha düşük gelir, daha yüksek marjlar görmekteyiz. Hisse son 12 aylık verilere göre 46,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

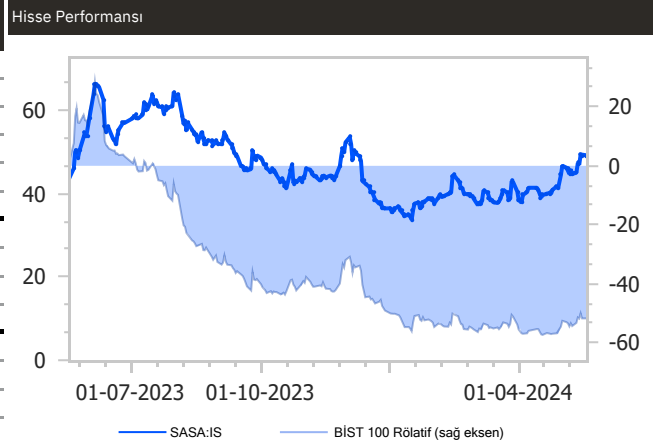
1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	49,2			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	33,76-70,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	261.825			
Firma Değeri(milyon TL)	329.847			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	54.983			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	5.322			
Dolaşımdaki Paylar (%)	21,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,48			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,13			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	60.480	57.022	62.682	61.204
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	2.881.403	2.573.015	2.611.886	2.871.420
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	45,0-49,4	39,6-49,4	37,2-49,4	33,8-66,4
Hisse Performansı (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	24	16	11	14
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	2	-17	-52
Ortaklık Yapısı				
Sermaye Payı (%)				
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	55,32			
Diğer	23,97			
MERİNOS HALI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	20,71			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

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

TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	31.060	61.835	46.317	-%25,1	8.130	14.384	10.667	-%25,8
Brüt Kâr	6.865	12.963	8.705	-%32,8	990	921	2.640	%186,7
Faaliyet Kârı	5.581	10.412	6.737	-%35,3	666	348	2.093	%501,4
FAVÖK	5.907	11.541	7.912	-%31,4	739	682	2.181	%219,6
Net Parasal Pozisyon		11.938	18.678	%56,5		630	8.471	%1245,4
Net Kâr	10.590	22.754	18.192	-%20,0	2.496	4.644	10.726	%131,0
Brüt Kâr Marjı	%22,1	%21,0	%18,8	-217bp	%12,2	%6,4	%24,7	1.835bp
Faaliyet Marjı	%18,0	%16,8	%14,5	-229bp	%8,2	%2,4	%19,6	1.720bp
FAVÖK Marjı	%19,0	%18,7	%17,1	-158bp	%9,1	%4,7	%20,4	1.570bp
Net Kâr Marjı	%34,1	%36,8	%39,3	248bp	%30,7	%32,3	%100,5	6.826bp
Net Borç	25.293	41.676	69.122	%65,9	32.389	32.389	68.022	%110,0
Net Döviz Pozisyonu	-18.968	-18.968	-57.697	%204,2	-21.570	-21.570	-78.833	%265,5
Net Borç/FAVÖK	4,28	3,61	8,74	%141,9	6,97	3,17	7,23	%128,1

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.