

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,65 azalışla 10.951 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,73 azalışla 1.956 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 226 baz puan artışla %17,9 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 4.917 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 2.093 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 10.951 mn TL satış geliri (yıllık: -%18), 1.956 mn TL FAVÖK (yıllık: -%6) ve 2.093 mn TL net kar (2Ç23: -4.917 mn TL) açıklamıştır. 1Ç24'e benzer şekilde büyük ölçüde emtia nihai ürünlerinin satış hacminin gerilmesi sonrası satış gelirleri %18 daralmıştır. Mevcut durumda %16,8 brüt kar marjı nedeniyle maliyet yapısındaki bozulma çok sınırlıdır ancak daha düşük tonajda marjların iyileşmesini beklerdik. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç24'e kıyasla %6 azalışla 1.956 milyon TL, FAVÖK marjı 226bp'lik artışla %17,9 olmuştur. Yaklaşık 7 milyar TL net parasal kazanç net karı desteklemiş ve şirket 2Ç23'teki 4.917 milyon TL'lik net zarar karşılık, 2Ç24'te 2 milyar TL net kar açıklamıştır. Çeyreklik bazda net borç %18 artmış, Net Borç/FAVÖK'ü 7,0x olarak gerçekleşmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 30,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS
Fiyat (TL/hisse)	4,72
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	4,22-7,04
Piyasa Değeri(milyon TL)	204.282
Firma Değeri(milyon TL)	284.287
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	49.028
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	5.410
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,61
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,07

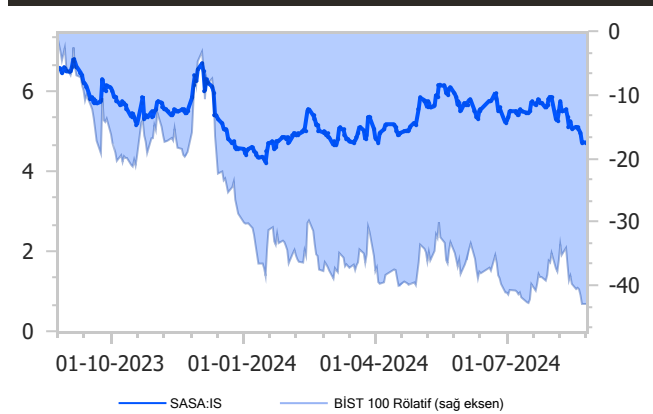
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	261.406	423.095	353.164	467.285
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.314.904	2.326.383	1.969.226	2.543.010
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	4,7-5,1	4,7-5,9	4,7-6,1	4,2-6,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-17	-23	-5	-28
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-15	-8	-43

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	56,05
Diğer	23,58
MERİNOS HALI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	20,37
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

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

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	28.892	22.515	-%22,1	15.593	13.299	11.564	10.951	-%17,7	-%5,3
Brüt Kâr	3.245	4.696	%44,7	998	2.247	2.862	1.834	-%18,4	-%35,9
Faaliyet Kârı	2.059	3.544	%72,2	377	1.681	2.269	1.275	-%24,2	-%43,8
FAVÖK	2.815	4.320	%53,5	712	2.075	2.357	1.956	-%5,7	-%17,0
Net Parasal Pozisyon	9.825	16.274	%65,6	683	9.142	9.183	7.091	-%0,2	-%22,8
Net Kâr	118	13.721	%11566,5	5.034	-4.917	11.628	2.093	-	-%82,0
Brüt Kâr Marjı	%11,2	%20,9	963bp	%6,4	%16,9	%24,7	%16,8	-15bp	-800bp
Faaliyet Marjı	%7,1	%15,7	861bp	%2,4	%12,6	%19,6	%11,6	-100bp	-797bp
FAVÖK Marjı	%9,7	%19,2	945bp	%4,6	%15,6	%20,4	%17,9	226bp	-252bp
Net Kâr Marjı	%0,4	%60,9	6.053bp	%32,3	-%37,0	%100,5	%19,1	5.608bp	-8.144bp
Net Borç	44.456	80.004	%80,0	32.389	44.456	68.022	80.004	%80,0	%17,6
Net Döviz Pozisyonu	-36.969	-81.052	%119,2	-21.570	-36.969	-78.833	-81.052	%119,2	%2,8
Net Borç/FAVÖK	4,2	7,0	%65,7	3,2	4,2	6,0	7,0	%65,7	%17,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.