

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,3 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %130,4 artışla 8.4 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %169,9 artışla 24 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %26,6 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %162,6 artışla 202 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %220,2 artışla 5.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 565 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 202 baz puan artışla %16,4 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 344 baz puan artışla %21,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %25,20 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %217,4 artışla 2.4 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %469,2 artışla 8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %13,9 artışla 21.3 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 8.408 mn TL satış geliri (yıllık: +%130,4; çeyreklik: -%1,3), 1.382 mn TL FAVÖK (yıllık +%162,6; çeyreklik: -%26,6) ve 2.429 mn TL net kar (yıllık: +%217,4; çeyreklik: -%25,2) açıklamıştır. Şirketin konsensüs beklentisi bulunmamaktadır. Şirketin 3Ç22'de satış gelirleri artan fiyatlar sonrası yıllık %130,4 artış, çeyreklik %1,3 düşüş kaydetmiştir. Şirketin ürün satış hacmi yıllık %8 azalışla 281 bin ton (2Ç22: 328 bin ton; 3Ç21: 308 bin ton) olarak gerçekleşmiştir. Önceki çeyrekte %25,3 olan brüt kar marjı %19,9'a gerilemiştir (3Ç21: %17,0). Böylelikle FAVÖK marjı da çeyreklik olarak 565bp'lık daralmayla %16,4'e düşmüştür (yıllık: +202bp). Şirketin FAVÖK'ü önceki yıla göre %162,6 yükselmiştir. 2Ç22'de 813 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 3Ç22'de 1.920 milyon TL net finansal gider açıklamıştır. Ayrıca yazılan 3.108 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle önceki çeyrekte 3.247 milyon TL, önceki yılın aynı çeyreğinde 765 milyon TL olan net kar, 3Ç22'de 2.429 milyon TL olmuştur. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %13,9 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 45,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	8.907	24.037	169,9%	3.649	5.738	7.108	8.521	8.408	130,4%	-1,3%
Brüt Kar	1.857	6.053	225,9%	622	1.845	2.222	2.160	1.672	169,0%	-22,6%
Faaliyet Karı	1.479	5.047	241,2%	471	1.632	1.932	1.805	1.309	178,1%	-27,5%
FAVÖK	1.644	5.265	220,2%	526	1.710	2.001	1.882	1.382	162,6%	-26,6%
Net Kar	1.407	8.008	469,2%	765	-710	2.333	3.247	2.429	217,4%	-25,2%
Brüt Kar Marjı	20,9%	25,2%	433bp	17,0%	32,2%	31,3%	25,3%	19,9%	286bp	-546bp
Faaliyet Kar Marjı	16,6%	21,0%	439bp	12,9%	28,4%	27,2%	21,2%	15,6%	267bp	-561bp
FAVÖK Marjı	18,5%	21,9%	344bp	14,4%	29,8%	28,1%	22,1%	16,4%	202bp	-565bp
Net Kar Marjı	15,8%	33,3%	1.752bp	21,0%	-12,4%	32,8%	38,1%	28,9%	792bp	-922bp
Net Borç	7.750	21.276	174,5%	7.750	9.825	12.965	18.684	21.276	174,5%	13,9%
Net Borç/FAVÖK	3,7	3,1	-16,72%	3,7	2,9	2,7	3,1	3,1	-16,72%	-0,10%
Net Borç/Özkaynak	1,9	1,6	-15,38%	1,9	2,4	2,0	2,0	1,6	-15,38%	-17,74%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

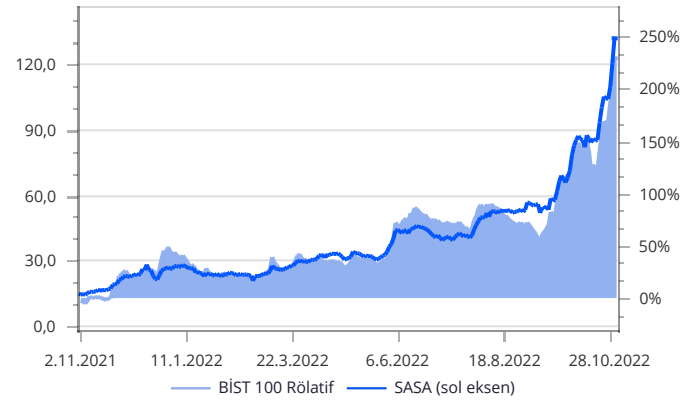
Öneri Yok

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	131,50			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	14,35-131,90			
Piyasa Değeri (milyon TL)	294.560			
Firma Değeri (milyon TL)	315.836			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	53.021			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.240			
Dolaşımdaki Paylar (%)	18,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	4%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	19.022	33.612	32.841	37.831
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	2.215.820	2.997.347	2.211.440	1.411.435
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	103,9-131,5	71,3-131,5	48,3-131,5	14,8-131,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	93	172	215	774
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	51	78	90	230
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Erdemoğlu Holding A.Ş.	57,74			
Diğer	21,01			
Merinos Hali Sanayiye Tic.A.Ş.	13,53			
Dinarsu İmalat Ve Ticaret A.Ş.	7,72			

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.