

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,4 artışla 8.1 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,0 düşüşle 739.3 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 6 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.905 baz puan düşüşle %9,1 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,30 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %7,0 artışla 2.5 milyar TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,1 artışla 32.4 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'te 8.130 mn TL satış geliri (yıllık: +%14,4; çeyreklik: +%15,8), 739 mn TL FAVÖK (yıllık: -%63,0; çeyreklik: +%15,0) ve 2.496 mn TL net kar (yıllık: +%7; çeyreklik: -%3,3) açıklamıştır. Şirketin 1Ç23'te satış gelirleri yıllık %14,4 artış, çeyreklik %15,8 yükseliş kaydetmiştir. 1Ç22'de 426 bin ton olan üretim hacmi %19 azalış kaydederek 346 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Önceki çeyrekte %11,6 olan brüt kar marjı %12,2'ye çıkmıştır (1Ç22: %25,2). Böylelikle FAVÖK marjı da çeyreklik olarak 6bp ve yıllık bazda 1.905bp'lık daralmayla %9,1'e düşmüştür. Şirketin FAVÖK'ü önceki yıla göre %63 azalmıştır. 1Ç22'de 1.374 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 1Ç23'te 1.460 milyon TL net finansal gider açıklamıştır. Ayrıca yazılan 3.494 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle önceki çeyrekte 2.581 milyon TL net kar, önceki yılın aynı çeyreğinde 2.333 milyon TL olan net kar elde eden şirket, 1Ç23'te 2.496 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %28 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 56,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	7.108	8.130	14,4%	7.108	8.521	8.408	7.023	8.130	14,4%	15,8%
Brüt Kar	2.222	990	-55,4%	2.222	2.160	812	990	990	-55,4%	22,0%
Faaliyet Karı	1.932	666	-65,5%	1.932	1.805	1.309	534	666	-65,5%	24,6%
FAVÖK	2.001	739	-63,0%	2.001	1.882	1.382	643	739	-63,0%	15,0%
Net Kar	2.333	2.496	7,0%	2.333	3.247	2.429	2.581	2.496	7,0%	-3,3%
Brüt Kar Marjı	31,3%	12,2%	-1.908bp	31,3%	25,3%	19,9%	11,6%	12,2%	-1.908bp	62bp
Faaliyet Kar Marjı	27,2%	8,2%	-1.899bp	27,2%	21,2%	15,6%	7,6%	8,2%	-1.899bp	58bp
FAVÖK Marjı	28,1%	9,1%	-1.905bp	28,1%	22,1%	16,4%	9,2%	9,1%	-1.905bp	-6bp
Net Kar Marjı	32,8%	30,7%	-211bp	32,8%	38,1%	28,9%	36,8%	30,7%	-211bp	-605bp
Net Borç	12.965	32.389	149,8%	12.965	18.684	21.276	25.293	32.389	149,8%	28,1%
Net Borç/FAVÖK	2,7	7,0	159,40%	2,7	3,1	3,1	4,3	7,0	159,40%	62,82%
Net Borç/Özkaynak	2,0	1,6	-20,46%	2,0	2,0	1,6	1,5	1,6	-20,46%	3,71%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

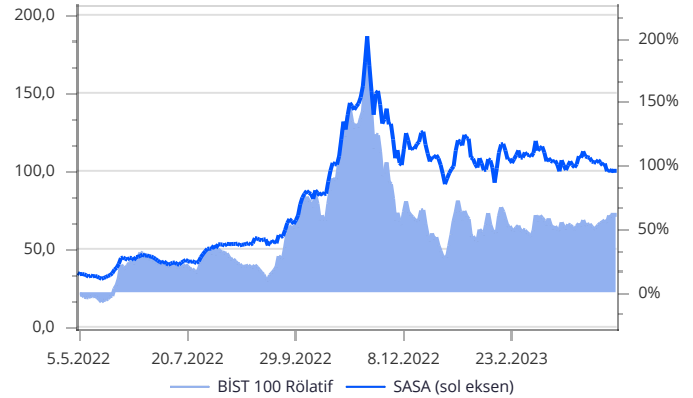
Öneri Yok

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	100,40			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	30,54-189,10			
Piyasa Değeri (milyon TL)	231.180			
Firma Değeri (milyon TL)	263.569			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	53.171			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.303			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	14%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	15%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.015	9.844	12.412	21.530
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.101.020	1.041.790	1.351.006	1.520.508
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	99,4-100,7	99,4-112,4	92,3-119,1	30,7-186,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-6	10	192
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	5	25	61
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Erdemoğlu Holding A.Ş.	56,46			
Diğer	22,73			
Merinos Hali Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	13,25			
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.