

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %16,5 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,4 artışla 7 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %112,1 artışla 31.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %53,5 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,4 düşüşle 642.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %76,1 artışla 5.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 728 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.065 baz puan düşüşle %9,2 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 389 baz puan düşüşle %19,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,27 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde 709.5 milyon TL net zarar açıklamıştır. 2022 yılında bir önceki yıla göre net kar %1.418,4 artışla 10.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,9 artışla 25.3 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 7.023 mn TL satış geliri (yıllık: +%22,4; çeyreklik: -%16,5), 643 mn TL FAVÖK (yıllık: +%62,4; çeyreklik: +%53,5) ve 2.581 mn TL net kar (4Ç21: -710 mn TL; çeyreklik: +%6,3) açıklamıştır. Şirketin konsensüs beklentisi bulunmamaktadır. Şirketin 4Ç22'de satış gelirleri yıllık %22,4 artış, çeyreklik %16,5 düşüş kaydetmiştir. 2022 yılında şirketin ürün satış hacmi azalış kaydederek 1,18 milyon ton (2021: 1,23 milyon ton) olarak gerçekleşmiştir. Önceki çeyrekte %19,9 olan brüt kar marjı % 11,6'ya gerilemiştir (4Ç21: %32,2). Böylelikle FAVÖK marjı da çeyreklik olarak 728bp'lık daralmayla % 9,2'ye düşmüştür (yıllık: -2.065bp). Şirketin FAVÖK'ü önceki yıla göre %62,4 azalmıştır. 3Ç22'de 1.920 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 4Ç22'de 1.784 milyon TL net finansal gider açıklamıştır. Ayrıca yazılan 3.549 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle önceki çeyrekte 2.429 milyon TL net kar, önceki yılın aynı çeyreğinde 710 milyon TL olan net zarar elde eden şirket, 4Ç22'de 2.581 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %18,9 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 48,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	14.645	31.060	112,1%	5.738	7.108	8.521	8.408	7.023	22,4%	-16,5%
Brüt Kar	3.703	6.865	85,4%	1.845	2.222	2.160	1.672	812	-56,0%	-51,5%
Faaliyet Karı	3.111	5.581	79,4%	1.632	1.932	1.805	1.309	534	-67,3%	-59,2%
FAVÖK	3.354	5.907	76,1%	1.710	2.001	1.882	1.382	643	-62,4%	-53,5%
Net Kar	697	10.590	1.418,4%	-710	2.333	3.247	2.429	2.581	-	6,3%
Brüt Kar Marjı	25,3%	22,1%	-318bp	32,2%	31,3%	25,3%	19,9%	11,6%	-2.060bp	-833bp
Faaliyet Kar Marjı	21,2%	18,0%	-327bp	28,4%	27,2%	21,2%	15,6%	7,6%	-2.083bp	-797bp
FAVÖK Marjı	22,9%	19,0%	-389bp	29,8%	28,1%	22,1%	16,4%	9,2%	-2.065bp	-728bp
Net Kar Marjı	4,8%	34,1%	2.933bp	-12,4%	32,8%	38,1%	28,9%	36,8%	4.912bp	787bp
Net Borç	9.825	25.293	157,4%	9.825	12.965	18.684	21.276	25.293	157,4%	18,9%
Net Borç/FAVÖK	2,9	4,3	46,17%	2,9	2,7	3,1	3,1	4,3	46,17%	40,35%
Net Borç/Özkaynak	2,4	1,5	-34,74%	2,4	2,0	2,0	1,6	1,5	-34,74%	-5,22%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

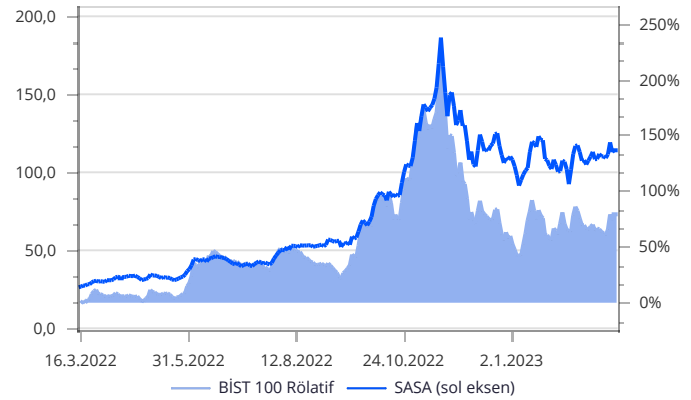
Öneri Yok

4Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Sektör	SASA:TI/SASA:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	114,30			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	26,25-189,10			
Piyasa Değeri (milyon TL)	263.186			
Firma Değeri (milyon TL)	288.479			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	60.533			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.303			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	15%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	13%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	18.551	15.296	8.192	24.411
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	2.128.281	1.712.500	909.172	1.492.949
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	109,1-119,1	104,9-119,1	91,4-125,0	26,1-186,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	0	-39	338
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	0	2	-44	79
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.