

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,11 artışla 991 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,28 azalışla 65 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 667 baz puan azalışla %6,6 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 23 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 118 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 991 mn TL satış geliri (yıllık: +%16), 65 mn TL FAVÖK (yıllık: +%42) ve 118 mn TL net zarar (1Ç24: +23 mn TL) açıklamıştır. Şirket, yıllık bazda %16,1 artışla 991 milyon TL satış geliri elde etmiştir. 1Ç25'te toplam satışların %97'si yurtiçi satışlardan, %3'ü ise uluslararası satışlardan elde edilmiştir. Toplam satışların %15,7'si e-ticaret, %83,1'i ise perakende satışlardan elde edilmiştir. Yurtiçi operasyonlardan elde edilen gelir %18 oranında artarken, uluslararası satışlar %3 oranında daralmıştır. Faaliyet giderlerindeki %11'lik artış 51 milyon TL'lik operasyonel zarar ile sonuçlanmıştır. FAVÖK marjı 667bps daralma ile %6,6 marjla 65 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %13,3). 1Ç24'teki 23 milyon TL'lik net kara karşılık 1Ç25'te 118 milyon TL net zarar kaydedilmiştir. Şirket 1Ç24'teki 96 milyon TL'lik net parasal kazanç karşılık 1Ç25'te 94 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. Net borç da 1Ç25'te, 1Ç24'teki 410 milyon TL'den 1,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Finansman giderleri yıllık bazda %57 oranında artarak 140 milyon TL'ye ulaşmış ve bu da net kar rakamını olumsuz etkilemiştir. Sonuç olarak, sınırlı negatif bir piyasa reaksiyonu bekliyoruz. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %1,3 üzerinde performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

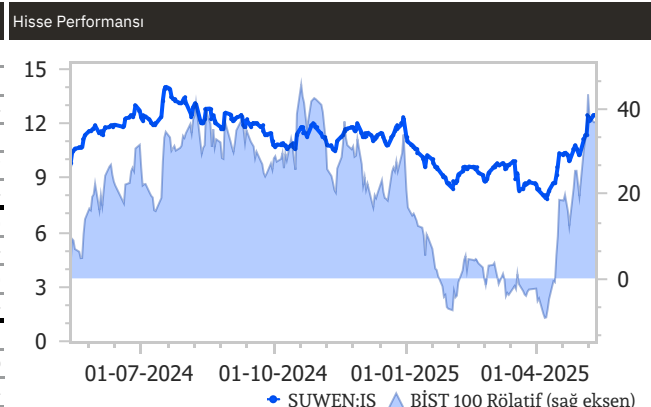
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:TI/SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	12,45			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,84-14,54			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.972			
Firma Değeri(milyon TL)	8.035			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.486			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	50,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,70			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,45			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	19.803	12.863	6.009	4.197
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	228.136	137.971	61.397	45.847
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	11,3-12,5	8,3-12,5	7,8-12,5	7,8-14,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	50	32	19	33
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	44	34	13	37
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	51,63			
ZİRAAT PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON	13,39			
ÖZCAN SÜMER	10,53			
BİROL SÜMER	10,45			
ALİ BOLLUK	10,38			
Şirket Faaliyet Alanı				

İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Sektöründe Perakende Mağazacılık ve Satış

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	853	991	%16,1	853	1.245	1.489	1.210	991	%16,1	-%18,1
Brüt Kâr	448	446	-%0,5	448	741	725	641	446	-%0,5	-%30,5
Faaliyet Kârı	1	-51	-	1	242	189	154	-51	-	-
FAVÖK	113	65	-%42,3	113	387	297	276	65	-%42,3	-%76,3
Net Parasal Kayıp / Kazanç	96	94	-%2,0	96	1	61	83	94	-%2,0	%12,7
Net Kâr	23	-118	-	23	96	109	27	-118	-	-
Brüt Kâr Marjı	%52,5	%45,0	-751bp	%52,5	%59,5	%48,7	%53,0	%45,0	-751bp	-805bp
Faaliyet Marjı	%0,2	-%5,2	-	%0,2	%19,5	%12,7	%12,8	-%5,2	-	-
FAVÖK Marjı	%13,3	%6,6	-667bp	%13,3	%31,1	%20,0	%22,8	%6,6	-667bp	-1.618bp
Net Kâr Marjı	%2,7	-%11,9	-	%2,7	%7,7	%7,3	%2,3	-%11,9	-	-
Net Borç	410	1.063	%159,4	410	460	471	861	1.063	%159,4	%23,5
Net Döviz Pozisyonu	93	98	%5,4	93	135	160	133	98	%5,4	-%26,0
Net Borç/FAVÖK	0,5	1,0	%104,4	0,5	0,5	0,5	0,9	1,0	%104,4	%17,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



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.