



Sun Tekstil - Olumlu

Dipten dönme çabası

Sun Tekstil, 2025 2.çeyrekte 3,24 milyar TL hasılat, 531 milyon TL FAVÖK ve 188 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Sektör zorlanıyor. Sektörde ihracat daralması tüm gruplarıyla gerçekleşmiş olup hazır ve konfeksiyon tarafı özellikle gözle görülür şekilde daralmıştır. Makroekonomik koşullar çerçevesinde emek gücü maliyetinin artması ve finansmana erişimde ciddi problem yaşanmasıyla birlikte PMI'dan gelen sinyallerle 40'ın altında bir yapı takip etmeyi sürdürüyoruz. Sektörde kapasite kullanım oranı özellikle bayram etkisiyle artsa da son dönemin en düşük seviyeleri kaydedilmiştir.

Satışlarda EKOTEN sahip çıkıyor. Satışlar 2.çeyrekte %13,04 daralmayla 3,24 milyar TL seviyesine gerilerken EKOTEN grubunun görece diri kaldığı, Sun tarafının ciddi şekilde düştüğünü takip ediyoruz.

Maliyetleri dengeli tutma çabası var. Maliyetlerde dengeli düşüşle birlikte brüt karın geçtiğimiz yıla göre yatay seyrettiğini takip ediyoruz. Brüt kar marjı 422 baz puan artışla %21,05 seviyesine yükseldi.

Operasyonel karlılıkta amortisman etkisi var. Şirketin yeni fabrika ve diğer yatırımları çerçevesinde son dönemin en yüksek amortisman girişi 109 milyon TL kaydedilmesi ve operasyonel karlılığın brüt kardan desteklenme canlılığı ile birlikte FAVÖK %18,26 artışla 531 milyon TL seviyesinde kaydedildi.

Net kar varlığını önemsiyoruz. Şirketin özsermayeli yapısıyla birlikte enflasyon muhasebesi zararı yazmayı sürdürmesi nedeniyle net kar baskılansa da geçtiğimiz yıla göre düşüşün sınırlı kaldığını gözlemliyoruz.

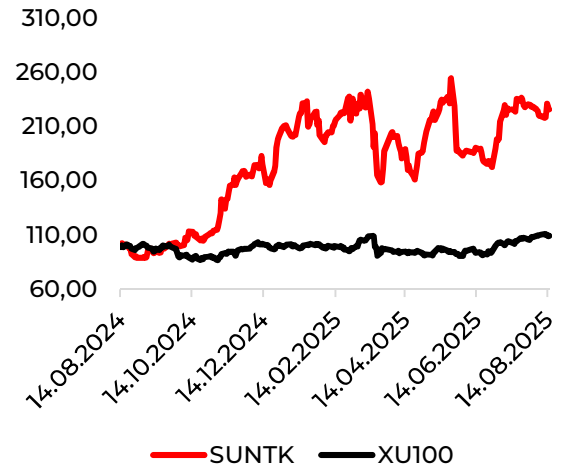
SUNTK özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte sektörün aksine içerik bakımından iyimserleşmeyi dipten dönüş olarak değerlendirmekle birlikte 3.çeyreğin bir yüksek baz etkisi yaratması nedeniyle çok daha iyi çalışılması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	SUNTK
Piyasa Değeri (mlr TL)	19,4
Piyasa Değeri (mln \$)	475
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	17,49
PD/DD	3,03
FD/FAVÖK	9,77

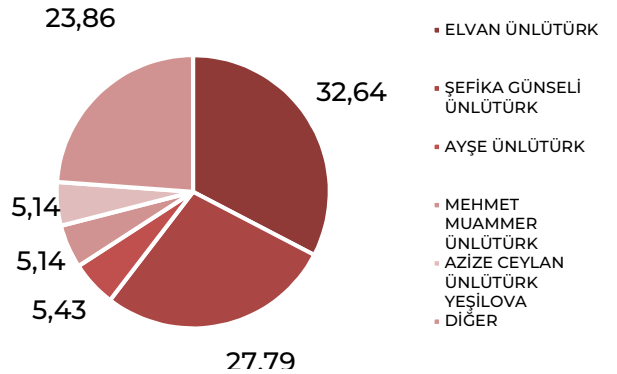
Hisse Sayısı (mln lot)	475
FDPO (%)	23,7
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	102



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-5,91	-17,26	111,98
XTEKS'E GÖRE	-18,21	-20,50	111,02
Nominal (TL)	-0,05	-3,81	120,41
Nominal (USD)	-1,05	-9,31	99,30

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

- ✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
- ☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
- ☎ +90 (212) 286 30 50
- 📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

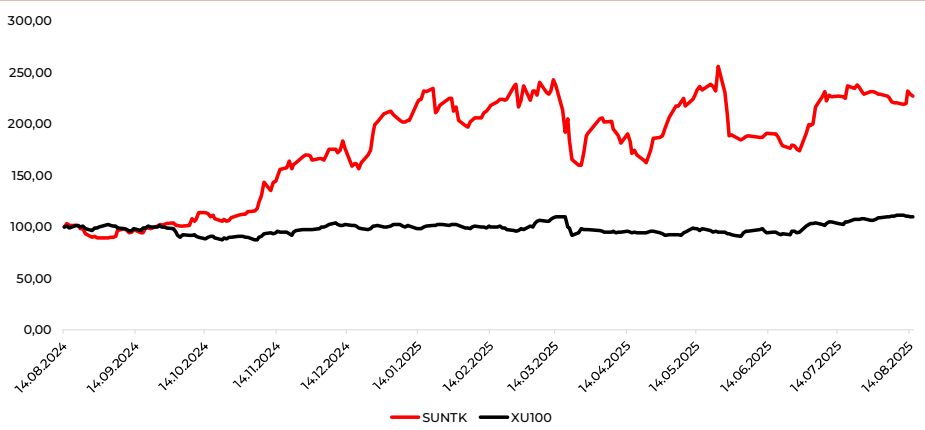


FİNANSALLAR

Sun Tekstil Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Sun Tekstil
Sektör	Giyim Eşyası
Halka Açıklık Oranı	21,0%
Kuruluş Tarihi	22.07.2005
Yaşı	20
Personel Sayısı	1.332

Fiyat & Getiri	
Kapanış	40,88
Günlük Getiri	-0,82
Haftalık Getiri	2,87
Aylık Getiri	-0,05
Göreceli Getiri	-1,24
Yıllık En Düşük - En Yüksek	016-051
Yıllık Ortalama Fiyat	32,18



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	6.029	3.584	68,19	Net Satışlar	5.850	7.457	12.247	-21,55
Nakit ve Benzerleri	1.027	323	217,83	Yurt İçi Satış	741	1.033	1.721	-28,26
Stoklar	1.603	1.307	22,65	Yurt Dışı Satış	5.140	6.457	10.625	-20,40
Ticari Alacaklar	1.468	1.150	27,60	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	5.559	3.488	59,39	Satışların Maliyeti	4.619	6.202	9.702	-25,53
Maddi Duran Varlıklar	3.870	2.440	58,62	İskontolar	5,42	8,22	53,69	-34,09
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	434	295	47,28	İndirimler	25,73	24,98	45,30	3,00
Aktifler	11.588	7.072	63,85	Brüt Kâr	1.231	1.255	2.545	-1,92
Kısa Vadeli Borçlar	3.908	2.340	66,98	Faaliyet Giderleri	645	716	1.227	-9,84
Uzun Vadeli Borçlar	1.162	515	125,79	Esas Faaliyet Kârı	586	539	1.318	8,58
Toplam Borç	5.070	2.855	77,58	Amortisman	212	199	351	6,42
Net Borç	198	483	-59,01	FAVÖK	798	739	0	7,99
Sermaye	475	475	0,00	Vergi Öncesi Kâr	251	274	1.214	-8,40
Özkaynaklar	6.393	4.128	54,86	Ana Ortaklık Net Kâr	204	137	894	48,55

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,54	1,53	0,01
Likit Oran	1,11	0,94	0,17
Değerleme			
F/K	20,20	19,14	1,06
PD/DD	3,03	2,21	0,83
FD/FAVÖK	11,34	5,25	6,08
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	3,87	4,64	-0,77
Aktif Karlılık	2,18	2,62	-0,44
Brüt Kâr Marjı	21,05	16,83	4,21
Net Kâr Marjı	3,48	1,84	1,64
Favök Marjı	13,64	9,91	3,73
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	48,55	5.347,34	-5.298,79
Favök Büyüme	7,99	59,92	-51,92
Özsermaye Büyüme	54,86	131,29	-76,43
Aktif Büyüme	63,85	109,14	-45,29
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5,14	9,78	-4,64
Alacak Devir Hızı	8,60	13,34	-4,73
Ticari Borç Devir Hızı	5,25	11,22	-5,97

