

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,92 azalışla 1.741 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %2,73 azalışla 3.094 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,68 azalışla 402 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %13,47 azalışla 492 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 350 baz puan azalışla %23,1 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 197 baz puan azalışla %15,9 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %51,61 azalışla 121,74 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında 86 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında 202 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç: Reel bazda satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %2,9 azalarak 1,74 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Gelirlerdeki daralma, mağaza ağındaki büyümeye rağmen satış performansının zayıf kaldığına işaret etmiştir. Şirket, 1Y26 itibarıyla dokuz ülkede toplam 214 mağazaya ulaşırken, 2025 yıl sonuna göre net yedi yeni mağaza açmıştır. Brüt kâr yıllık %8 azalarak 962 milyon TL'ye gerilerken, satışların maliyetindeki artışın gelir performansının üzerinde kalması nedeniyle brüt kâr marjı 306bp daralarak %55,3 olmuştur. FAVÖK yıllık yaklaşık %16 azalarak 402 milyon TL'ye, FAVÖK marjı ise 350bp düşüşle %23,1'e gerilemiştir. Faaliyet kârı da yıllık %24,6 azalarak 230 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net kâr tarafında şirket, 2Ç25'teki 252 milyon TL'ye karşılık 2Ç26'da 122 milyon TL net kâr açıklamıştır. Net kârdaki %52'lik düşüşte operasyonel kârlılıktaki zayıflama ve finansman giderlerinin yıllık %41 artarak 264 milyon TL'ye ulaşması etkili olmuştur. Net parasal kazancın 167 milyon TL'den 213 milyon TL'ye yükselmesi ise gerilemeyi kısmen sınırlamıştır. Şirket, ikinci çeyrekte kâr açıklamasına rağmen 1Y26'yı 202 milyon TL net zararla tamamlamıştır. Bilanço tarafında net borç çeyreklik %8,9 azalarak 2,15 milyar TL'ye gerilese de yıllık %37,5 artmış, Net Borç/FAVÖK rasyosu 1,7x olmuştur. Genel olarak sonuçları; gelirler, FAVÖK, faaliyet kârı ve net kârdaki yıllık gerileme, marj daralması ve yüksek finansman giderleri nedeniyle negatif değerlendiriyoruz. **(NEGATİF)**

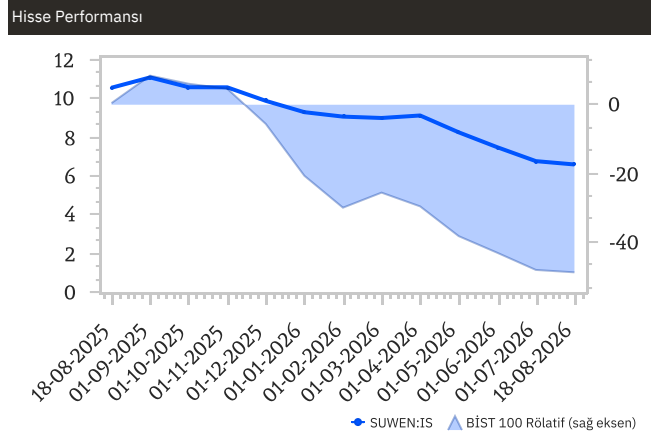
Öneri Yok

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:TI/SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	6,30			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,86-12,54			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.528			
Firma Değeri(milyon TL)	5.673			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.293			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	560			
Dolaşımdaki Paylar (%)	65,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,89			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,40			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.796	6.470	4.459	5.479
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	25.806	44.097	31.306	52.157
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	6,3-7,0	6,0-7,7	6,0-8,2	6,0-12,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-20	-33	-38
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	-21	-32	-52
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	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.181	3.094	-%2,7	1.793	2.176	1.655	1.353	1.741	-%2,9	%28,7
Brüt Kâr	1.670	1.619	-%3,1	1.046	1.074	849	656	962	-%8,0	%46,6
Faaliyet Kârı	233	149	-%36,0	305	268	151	-81	230	-%24,6	-
FAVÖK	569	492	-%13,5	477	467	337	90	402	-%15,7	%348,4
Net Parasal Pozisyon	299	294	-%1,4	167	93	33	81	213	%27,8	%163,0
Net Kâr	86	-202	-	252	47	-3	-324	121,74	-%51,6	-
Brüt Kâr Marjı	%52,5	%52,3	-19bp	%58,3	%49,3	%51,3	%48,5	%55,3	-306bp	677bp
Faaliyet Marjı	%7,3	%4,8	-250bp	%17,0	%12,3	%9,1	-%6,0	%13,2	-380bp	1.917bp
FAVÖK Marjı	%17,9	%15,9	-197bp	%26,6	%21,5	%20,4	%6,6	%23,1	-350bp	1.649bp
Net Kâr Marjı	%2,7	-%6,5	-	%14,0	%2,2	-%0,2	-%24,0	%7,0	-704bp	3.095bp
Net Borç	1.560	2.145	%37,5	1.560	1.426	2.053	2.354	2.145	%37,5	-%8,9
Net Döviz Pozisyonu	15	9	-%41,1	15	7	26	132	9	-%41,1	-%93,5
Net Borç/FAVÖK	1,1	1,7	%45,9	1,1	1,0	1,5	1,7	1,7	%45,9	-%3,6
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)				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.