

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,83 artışla 977 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,14 artışla 288 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 309 baz puan artışla %29,4 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,67 artışla 76 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 977 m TL satış geliri (yıllık: +%22), 288 m TL FAVÖK (yıllık: +%36) ve 76 m TL net kar (yıllık: +%19) açıklamıştır. Şirketin brüt kar marjı 2Ç24'te yıllık 599bp'lık genişlemeyle %59,5 olarak gerçekleşmiştir. Net Borç/FAVÖK rasyosu 1Ç24'e göre yatay kalmıştır. Şirketin 1Y24'te de FAVÖK marjı 343bp'lık artış kaydetmiştir. Daha ihtiyatlı indirim/kampanya yönetimi ve 2024 yaz sezonu ürünlerinin satış etkisi nedeniyle brüt kar marjında iyileşmeler gözlenmiştir. İlaveten faaliyet giderlerinin daha iyi yönetilmesi FAVÖK marjında iyileşmeye neden olmuştur. Şirket, ticaret hacmini büyütmek ve genişletmek amacıyla iç pazara yatırım yapmaktadır. Yatırım harcamalarının büyük kısmını yeni mağaza açılışlarıyla perakende kanalındaki faaliyetlerin genişletilmesi oluşturmaktadır. Şirketin 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %30 büyüme, FAVÖK marjında 50-100bp'lık genişleme, daha yüksek net nakit pozisyonu ve yatırım harcamaları/satışların %6-7 aralığı şeklindedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 9,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

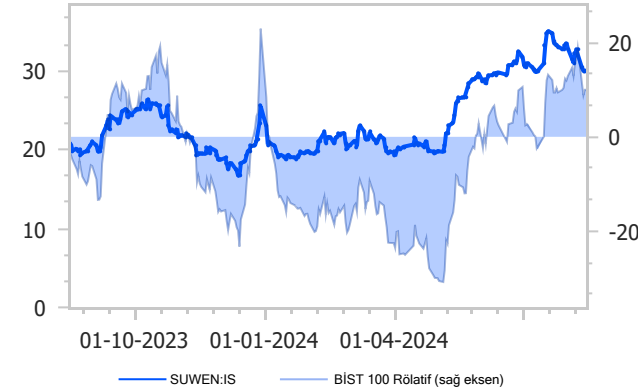
Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:TI/SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	30			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	16,36-36,36			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.720			
Firma Değeri(milyon TL)	7.180			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.427			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%6,95			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,70			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	967	1.105	1.241	2.240
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.797	36.025	36.990	51.187
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	30,0-32,7	29,9-35,0	25,9-35,0	16,6-35,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri		16	40	41
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	20	31	10
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	41,93			
INTİLUX SARK	14,14			
ÖZCAN SÜMER	10,52			
BİROL SÜMER	10,45			
ALİ BOLLUK	10,38			

Şirket Faaliyet Alanı

Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. Türkiye'de bayan iç giyim, ev giyim ve plaj giyim sektöründe faaliyet göstermektedir. İç giyim, ev giyimi, plaj ve hamile/lohusalık, çorap/taft; külot, atlet, pijama ve çorap gibi erkek ürünleri. Şirket, ürünlerini kendi markasıyla perakende mağazalarında, kendi e-ticaret sitesi ve e-ticaret platformlarında ve ayrıca kendi markasıyla çok bölümlü bazı mağazaların reyonlarında satmaktadır. Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. 2003 yılında kurulmuştur ve merkezi İstanbul, Türkiye'dedir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.355	1.647	%21,6	553	802	670	977	%21,8	%45,9
Brüt Kâr	671	933	%39,1	241	429	351	581	%35,5	%65,4
Faaliyet Kârı	89	191	%115,3	-33	122	1	190	%55,7	%1766,6
FAVÖK	263	376	%43,0	45	211	82	288	%36,1	%250,5
Net Parasal Pozisyon	136	76	-%44,3	129	7	75	1	-%0,9	-%99,3
Net Kâr	93	94	%1,4	29	64	18	76	%18,7	%317,1
Brüt Kâr Marjı	%49,5	%56,7	716bp	%43,7	%53,5	%52,5	%59,5	599bp	703bp
Faaliyet Marjı	%6,6	%11,6	506bp	-%6,0	%15,2	%0,2	%19,5	424bp	1.931bp
FAVÖK Marjı	%19,4	%22,9	343bp	%8,2	%26,3	%12,3	%29,4	309bp	1.718bp
Net Kâr Marjı	%6,8	%5,7	-113bp	%5,2	%8,0	%2,7	%7,7	-21bp	504bp
Net Borç	161	460	%185,6	151	161	410	460	%185,6	%12,2
Net Döviz Pozisyonu	68	135	%99,1	14	68	93	135	%99,1	%44,1
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,6	%108,2	0,4	0,3	0,6	0,6	%108,2	-%2,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com.tr
+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.