

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,47 azalışla 12.751 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %16,47 azalışla 53.119 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %55,01 artışla 1.503 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %36,18 azalışla 6.535 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 490 baz puan artışla %11,8 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 380 baz puan azalışla %12,3 olmuştur.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9294,07 artışla 11.439 milyon TL olmuştur. 2024 yılında 23.926 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılında 21.986 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

TMS-29 rakamlarına göre, 4Ç25'te net satışlar yıllık bazda %9,5 düşüşle 12,8 milyar TL'ye gerilemiştir. Brüt kar yıllık bazda %84'lük önemli ölçüde düşüşle 193 milyon TL'ye gerilemiş ve brüt kar marjı %1,5'e gerileyerek önemli maliyet baskısını göstermiştir. FAVÖK yıllık bazda %55 artışla 1,5 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 490bp artışla %11,8'e yükselmiş, ancak çeyreklik bazda 319bp gerilemiştir. Sonuç olarak, şirket 4Ç25'te, temel olarak yüksek finansman giderleri ve enflasyon muhasebesi etkilerinin etkisiyle 11,4 milyar TL net zarar açıklamıştır. 2025 yılında finansman giderleri 2024'teki 28,0 milyar TL'ye kıyasla 50,2 milyar TL'ye ulaşarak kârlılık üzerinde ana baskı unsuru olmaya devam etmiştir. Öte yandan, 4Ç25'te net parasal kazanç 5,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve finansman maliyetlerinin olumsuz etkisini kısmen telafi etmiştir. Bilanço tarafında, net borç çeyreklik bazda %7,8 azalarak 121,7 milyar TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK 18,6x seviyesinde kalarak, kaldıraç oranlarının yüksek olduğunu göstermiştir. Karlılıktaki önemli ölçüdeki bozulma, zayıf marjlar ve hala yüksek kaldıraç oranları göz önüne alındığında, bu sonuçlara piyasanın negatif tepki vereceğini öngörüyoruz. **(NEGATİF)**

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları

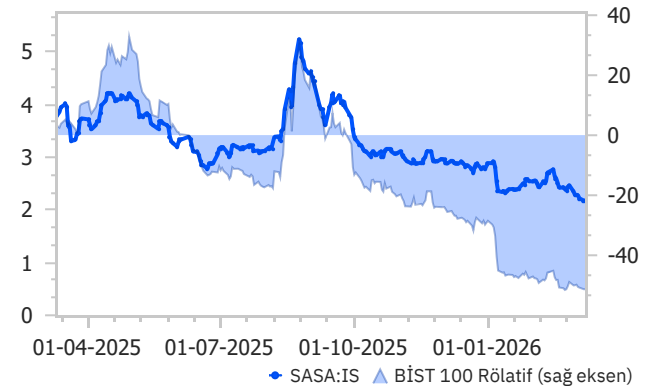
Hisse Bilgileri

Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS
Fiyat (TL/hisse)	2,18
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,13-5,66
Piyasa Değeri(milyon TL)	95.518
Firma Değeri(milyon TL)	217.181
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	40.118
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	43.816
Dolaşımdaki Paylar (%)	42,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%16,71
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,69

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.066.574	2.538.784	2.102.021	1.338.931
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	2.421.899	6.414.793	5.358.087	4.356.383
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	2,2-2,3	2,2-2,8	2,2-2,9	2,2-5,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-13	-24	-44	-40
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	-33	-54	-51
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	56,58			
Diğer	23,3			
ERDEMOĞLU GLOBAL GAYRİMENKUL ANONİM ŞİRKETİ	20,12			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Suni Sentetik Elyaf İmalatı.

Hisse Performansı



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.