

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,95 azalışla 14.611 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net satışları** %18,46 azalışla 38.683 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,41 azalışla 2.025 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %45,72 azalışla 4.822 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 383 baz puan azalışla %13,9 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 626 baz puan azalışla %12,5 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 3.124 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 602 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 9 ayında 23.044 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 10.106 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

TMS-29 rakamlarına göre, 3Ç25'te net satışlar, satış hacmindeki yıllık %32'lik artışa rağmen, yıllık bazda %1 düşüşle 14,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İhracat, dolar bazında yıllık %27 artışla 104 milyon USD'ye yükselmiş ve yurt içi satışlardaki daralmayı kısmen telafi etmiştir. FAVÖK, güçlü TL marjları baskı altında tutmaya devam ederken, yıllık bazda %22 düşüşle 2 milyar TL'ye gerilemiştir. Net zarar, 3Ç25'te 7 milyar TL'lik finansal giderlerin etkisiyle 602 milyon TL olmuştur. İşletme sermayesinin katkısı sayesinde, operasyonel nakit akışı 8 milyar TL ile pozitif olarak gerçekleşmiştir. 3Ç25 itibarıyla net borç, çeyreklik bazda 126 milyar TL ile yatay kalmıştır. Ancak, FAVÖK'teki düşüş nedeniyle, Net Borç/FAVÖK x22,0 olmuştur. Toplam borcun %86'sı ortalama maliyeti %5,99 (2Ç24: %5,62) olan EUR cinsinden, %10'u ise ortalama maliyeti %8,3 olan USD cinsindendir. Güçlü euro kuru, finansal tablolar için risk oluşturmaya devam etmektedir. 3Ç25 itibarıyla net kısa euro pozisyonu 2,3 milyar euro'ya ulaşmıştır. **Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %31 altında performans göstermiştir. Operasyonel performansın zayıf seyrini sürdürmesi ve daha da önemlisi net borç seviyesinin önemli ölçüde yüksek seviyelere ulaşması nedeniyle, bu sonuçlara piyasanın negatif tepki vereceğini öngörüyoruz. (NEGATİF)**

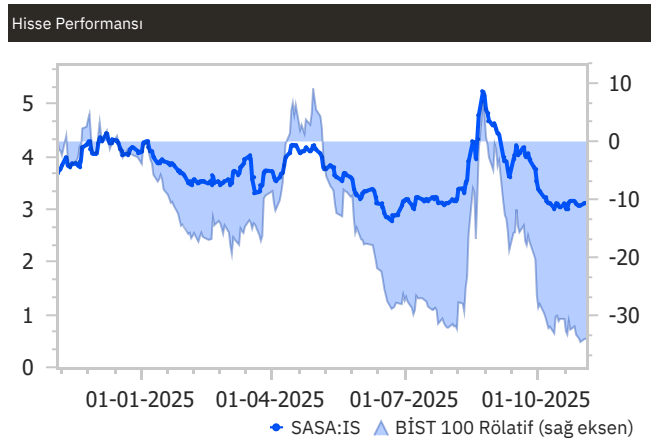
Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	3,12			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,76-5,66			
Piyasa Değeri(milyon TL)	136.705			
Firma Değeri(milyon TL)	263.193			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	41.011			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	43.816			
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,12			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%22,32			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	940.687	1.518.938	1.923.106	881.232
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	2.933.637	4.746.719	7.591.541	3.403.958
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	3,1-3,1	3,0-3,3	3,0-5,3	2,8-5,3,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-2	-24	-16
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-4	-37	-34
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.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	47.440	38.683	-%18,5	14.751	13.497	10.316	13.756	14.611	-%1,0	%6,2
Brüt Kâr	9.666	3.230	-%66,6	2.848	1.155	816	1.300	1.114	-%60,9	-%14,3
Faaliyet Kârı	7.183	676	-%90,6	2.038	372	171	281	224	-%89,0	-%20,1
FAVÖK	8.883	4.822	-%45,7	2.610	929	726	2.070	2.025	-%22,4	-%2,2
Net Parasal Pozisyon	34.363	23.710	-%31,0	10.736	4.533	5.594	15.822	2.294	-%78,6	-%85,5
Net Kâr	23.044	-10.106	-	3.124	-117	1.615	-11.119	-602	-	-%94,6
Brüt Kâr Marjı	%20,4	%8,4	-	%19,3	%8,6	%7,9	%9,4	%7,6	-	-182bp
Faaliyet Marjı	%15,1	%1,7	-	%13,8	%2,8	%1,7	%2,0	%1,5	-	-51bp
FAVÖK Marjı	%18,7	%12,5	-	%17,7	%6,9	%7,0	%15,0	%13,9	-	-383bp
Net Kâr Marjı	%48,6	-%26,1	-	%21,2	-%0,9	%15,7	-%80,8	-%4,1	-	-
Net Borç	121.887	126.488	%3,8	121.887	115.916	117.859	126.441	126.488	%3,8	%0,0
Net Döviz Pozisyonu	-	-	%13,5	-	-	-	-	-	%13,5	%1,3
Net Borç/FAVÖK	8,1	22,0	%171,4	8,1	11,8	16,6	20,0	22,0	%171,4	%10,2
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)									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.