

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,48 azalışla 12.796 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %26,36 azalışla 22.392 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,18 azalışla 1.926 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %55,42 azalışla 2.601 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 283 baz puan azalışla %15,0 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 757 baz puan azalışla %11,6 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 2.827 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 10.343 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 18.529 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 8.837 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

TMS- 29 rakamlarına göre, 2Ç25'te net satışlar, satış hacminde yıllık %7 artış olmasına rağmen, zayıf iç talep nedeniyle yıllık %14 düşüşle 12,8 milyar TL'ye gerilemiştir. İhracat, USD bazında yıllık %47 artışla 110 milyon dolara yükselmiş ve bu artış, yurt içi satışlardaki daralmayı kısmen telafi etmiştir. FAVÖK, yıllık %27 düşüşle 1,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Net zarar, 2Ç25'te 24,2 milyar TL tutarındaki finansal giderlerin etkisiyle 10,3 milyar TL olmuştur. Operasyonel nakit akışı, yıllık %34 düşüşle 6,3 milyar TL'ye gerilemiştir. 2Ç25 itibarıyla net borç, çeyreklik bazda %9 artışla 118 milyar TL'ye yükselmiştir. FAVÖK'teki keskin düşüşle birlikte Net Borç/FAVÖK 20 katına çıkmıştır. Toplam borcun %83'ü ortalama faizi %5,62 olan Euro cinsinden, %13'ü ise ortalama faizi %8,3 olan Dolar cinsindendir. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %5 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.

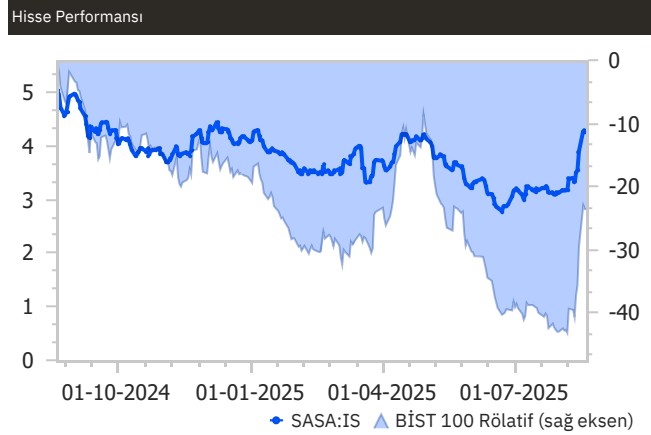
Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL			
Bloomberg / Reuters Kodu	SASA:TI/SASA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	4,27			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	2,76-5,17			
Piyasa Değeri(milyon TL)	187.093			
Firma Değeri(milyon TL)	304.707			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	43.031			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	43.816			
Dolaşımdaki Paylar (%)	23,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%22,65			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,97			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.373.381	754.557	523.594	510.279
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	5.482.804	2.719.117	1.793.003	1.960.367
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	3,5-4,3	3,1-4,3	2,8-4,3	2,8-5,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	35	21	17	-16
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	27	5	5	-24
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	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	30.407	22.392	-%26,4	14.789	13.721	12.555	9.596	12.796	-%13,5	%33,3
Brüt Kâr	6.342	1.968	-%69,0	2.477	2.649	1.074	759	1.209	-%51,2	%59,2
Faaliyet Kârı	4.786	420	-%91,2	1.722	1.896	346	159	261	-%84,8	%63,7
FAVÖK	5.835	2.601	-%55,4	2.644	2.428	865	676	1.926	-%27,2	%185,0
Net Parasal Pozisyon	21.978	19.925	-%9,3	9.576	9.986	4.216	5.208	14.717	%53,7	%182,6
Net Kâr	18.529	-8.837	-	2.827	2.906	-109	1.507	10343,1	-	-
Brüt Kâr Marjı	%20,9	%8,8	1.207bp	%16,8	%19,3	%8,6	%7,9	%9,4	-730bp	154bp
Faaliyet Marjı	%15,7	%1,9	1.386bp	%11,6	%13,8	%2,8	%1,7	%2,0	-961bp	38bp
FAVÖK Marjı	%19,2	%11,6	-757bp	%17,9	%17,7	%6,9	%7,0	%15,0	-283bp	801bp
Net Kâr Marjı	%60,9	-%39,5	-	%19,1	%21,2	-%0,9	%15,7	-%80,8	-	-
Net Borç	108.045	117.614	%8,9	108.045	113.378	107.825	109.632	117.614	%8,9	%7,3
Net Döviz Pozisyonu	109.460	-12.934	-%88,2	109.460	115.373	113.641	117.459	-12.934	-%88,2	-%89,0
Net Borç/FAVÖK	5,2	20,0	%280,9	5,2	7,6	13,8	15,6	20,0	%280,9	%27,6
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)									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.