

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 %15,63 azalışla 3.014 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %18,63 azalışla 13.044 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %24,34 azalışla 364 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %19,41 azalışla 1.761 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 139 baz puan azalışla %12,1 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 13 baz puan azalışla %13,5 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,36 azalışla 184,96 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %40,74 azalışla 693 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç25'te yıllık bazda %15,6'lık bir düşüşle 3 milyar TL gelir elde etmiş olup bu gerileme zayıf talep koşullarını yansıtmaktadır. FAVÖK, yıllık bazda %24,3 düşerek 364 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık gelen FAVÖK marjı 139bp daralarak %12,1 olmuştur (4Ç24: %13,5). Brüt kâr marjı, yıllık bazda 41bp artarak %22,4 seviyesine yükselmiştir. Çeyrek boyunca operasyonel kârlılık zayıflamıştır. Faaliyet kârı, yıllık bazda %33,6 düşerek 239 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu düşüşün ana nedeni özellikle genel yönetim giderlerindeki artış başta olmak üzere yükselen faaliyet giderleri olmuştur. Şirket 4Ç25'te 185 milyon TL net kâr açıklamıştır (4Ç24: 585 mn TL). Dönem içinde finansal giderlerdeki belirgin artış, net kâr üzerinde ek baskı yaratmıştır. Şirket 4Ç25'te 56 milyon TL net parasal kayıp açıklamıştır (4Ç24: 170 mn TL net parasal kayıp). Ayrıca çeyrek içinde artan ertelenmiş vergi giderleri de net kârlılığı olumsuz etkilemiştir. Şirket 255 milyon TL net nakit pozisyonunu koruyor olsa da, gelirlerdeki düşüş, operasyonel kârlılıktaki zayıflama ve net nakdin çeyreklik bazda azalması nedeniyle sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse son 12 aylık verilere göre 9,7x FD/FAVÖK ile işlem görmekte olup, yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %47,2 altında performans sergilemiştir. **(NEGATİF)**

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	16.031	13.044	-%18,6	3.573	2.925	3.638	3.467	3.014	-%15,6	-%13,1
Brüt Kâr	3.331	2.750	-%17,5	787	549	832	692	676	-%14,1	-%2,3
Faaliyet Kârı	1.726	1.276	-%26,0	360	183	474	380	239	-%33,6	-%37,2
FAVÖK	2.185	1.761	-%19,4	481	299	596	502	364	-%24,3	-%27,4
Net Parasal Pozisyon	-578	-431	-%25,3	-170	-146	-115	-113	-56	-%67,0	-%50,4
Net Kâr	1.170	693	-%40,7	585	18	211	280	185	-%68,4	-%33,9
Brüt Kâr Marjı	%20,8	%21,1	30bp	%22,0	%18,8	%22,9	%20,0	%22,4	41bp	247bp
Faaliyet Marjı	%10,8	%9,8	-98bp	%10,1	%6,3	%13,0	%11,0	%7,9	-214bp	-304bp
FAVÖK Marjı	%13,6	%13,5	-13bp	%13,5	%10,2	%16,4	%14,5	%12,1	-139bp	-239bp
Net Kâr Marjı	%7,3	%5,3	-198bp	%16,4	%0,6	%5,8	%8,1	%6,1	1.022bp	-194bp
Net Borç	-643	-255	-%60,3	-643	234	222	-547	-255	-%60,3	-%53,3
Net Döviz Pozisyonu	-1.204	-1.258	%4,4	-1.204	-1.238	-1.235	-1.357	-1.258	%4,4	-%7,3
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,1	-%50,7	-0,3	0,1	0,1	-0,3	-0,1	-%50,7	-%50,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

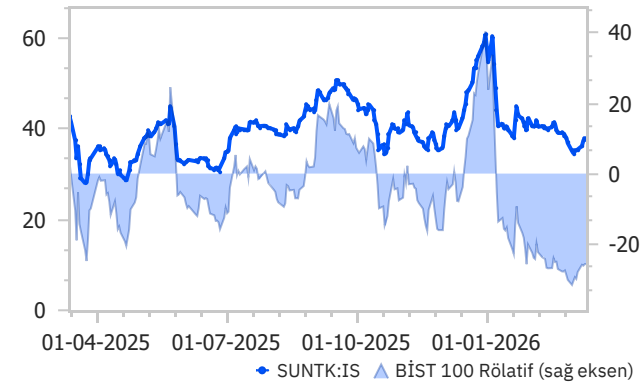
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUNTK:TI/SUNTK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	37,72			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	26,21-61,45			
Piyasa Değeri(milyon TL)	17.902			
Firma Değeri(milyon TL)	17.646			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	5.013			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	475			
Dolaşımdaki Paylar (%)	28,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,37			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,22			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.025	1.088	1.847	2.604
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	37.262	41.761	81.956	101.321
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	35,2-37,7	34,6-41,6	34,6-60,9	28,0-60,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-6	-21	-7
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-19	-38	-26
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ELVAN ÜNLÜTÜRK	34,12			
ŞEFİKA GÜNSELİ ÜNLÜTÜRK	28,58			
Diğer	20,71			
AYŞE ÜNLÜTÜRK	5,53			
AZİZE CEYLAN ÜNLÜTÜRK YEŞİLOVA	5,53			
Şirket Faaliyet Alanı				

Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1987 yılında kurulmuş, dokuma, trikotaj, tekstil ve konfeksiyon ürünlerinin imalatı, ihracatı ve ticaretini yapmaktadır. İzmir'deki tesislerinde kadın giyim koleksiyonları tasarlayıp üretmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca gerekli sınıai tesislerin kurulumu ve tekstil ürünlerinin pazarlanmasında danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Yurt içinde ve dışında şube açma faaliyetleri de yürütmektedir.

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.