

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 %2,88 artışla 1.357 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %8,26 artışla 2.408 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,22 azalışla 361 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %15,30 azalışla 431 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 228 baz puan azalışla %26,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 497 baz puan azalışla %17,9 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %86,37 artışla 190,44 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %48,44 azalışla 65 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, yıllık bazda %2,9 artışla 1,4 milyar TL satış geliri elde etmiştir. 2Ç25'te, toplam satışların %98'i yurt içi satışlardan, %2'si ise yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. Bu dönemde, e-ticaret toplam satışların %14,6'sını oluştururken, %82,3'ü perakende satışlardan elde edilmiştir. Yurt içi faaliyetlerden elde edilen gelir %5 artarken, yurt dışı satışlar %1 daralmıştır. FAVÖK %5,2 azalarak 361 milyon TL'ye gerilemiş ve FAVÖK marjı %26,6 olarak gerçekleşmiş, bu da 228bp'lık bir daralmaya işaret etmektedir. (2Ç24: %28,9). Net kar ise 2Ç25'te 190 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2Ç24'te 102 milyon TL'ydi. Artışın ana nedeni, daha yüksek net parasal kazançlardır. Şirket, 2Ç25'te 126 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 2Ç24'te net parasal kazanç 1 milyon TL olmuştur. 1Y25'te net satış gelirleri, 1Y24'e göre yıllık bazda %48,4 azalmıştır. Net borç da 2Ç25'te 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir (2Ç24: 460 mn TL). **Sonuç olarak, operasyonel performansın düşmesi ve kaldıraç oranının artması nedeniyle, piyasanın sınırlı negatif tepki vereceğini tahmin ediyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nden %21,9 daha düşük performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 6,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:TI/SUWEN:IS
Fiyat (TL/hisse)	10,32
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,75-15,82
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.779
Firma Değeri(milyon TL)	6.960
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.890
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	560
Dolaşımdaki Paylar (%)	50,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,73
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,83

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.532	8.478	8.228	5.610
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	57.649	97.906	107.866	64.967
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,2-10,6	10,2-13,6	10,2-15,5	7,7-15,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-24	-23	9	-15
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-28	-32	-1	-21

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	51,63
ZİRAAT PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST (TL) FON	13,39
ÖZCAN SÜMER	10,53
BİROL SÜMER	10,45
ALİ BOLLUK	10,38

Şirket Faaliyet Alanı

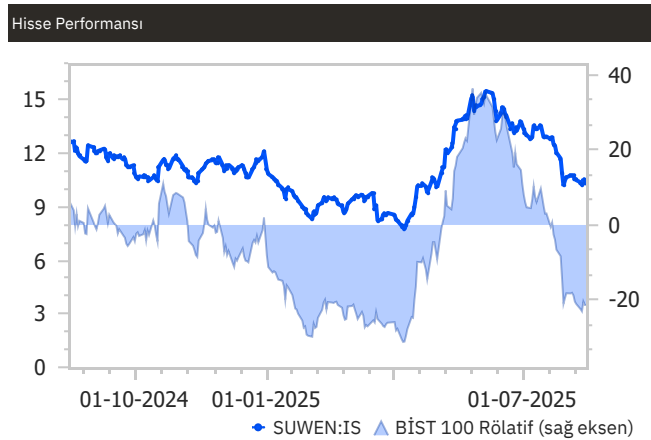
İç Giyim, Ev Giyim, Plaj Giyim ve Çorap Sektöründe Perakende Mağazacılık ve Satış

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.224	2.408	%8,3	1.319	1.579	1.282	1.050	1.357	%2,9	%29,3
Brüt Kâr	1.260	1.264	%0,3	785	769	680	472	792	%0,8	%67,7
Faaliyet Kârı	258	176	-%31,8	257	200	164	-55	231	-%10,1	-
FAVÖK	508	431	-%15,3	381	337	292	69	361	-%5,2	%421,6
Net Parasal Pozisyon	102	226	%120,8	1	65	88	100	126	%17910,5	%26,9
Net Kâr	127	65	-%48,4	102	115	29	-125	190,44	%86,4	-
Brüt Kâr Marjı	%56,7	%52,5	-415bp	%59,5	%48,7	%53,0	%45,0	%58,3	-118bp	1.337bp
Faaliyet Marjı	%11,6	%7,3	-429bp	%19,5	%12,7	%12,8	-%5,2	%17,0	-246bp	2.220bp
FAVÖK Marjı	%22,9	%17,9	-497bp	%28,9	%21,4	%22,8	%6,6	%26,6	-228bp	2.002bp
Net Kâr Marjı	%5,7	%2,7	-298bp	%7,7	%7,3	%2,3	-%11,9	%14,0	629bp	2.594bp
Net Borç	460	1.181	%156,5	460	471	913	1.063	1.181	%156,5	%11,0
Net Döviz Pozisyonu	135	11	-%91,8	135	160	155	98	11	-%91,8	-%88,8
Net Borç/FAVÖK	0,4	1,1	%154,6	0,4	0,5	0,9	1,0	1,1	%154,6	%13,1

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.