

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 %4,34 artışla 1.771 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %6,63 artışla 4.359 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,89 artışla 380 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %7,25 azalışla 843 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 11 baz puan artışla %21,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 289 baz puan azalışla %19,3 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %69,14 azalışla 38,3 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %58,31 azalışla 109 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, yıllık %4,3 artışla 1,8 milyar TL gelir elde etmiştir. 3Ç25'te toplam satışların %98'i yurt içi satışlardan, %2'si ise yurt dışı satışlardan oluşmaktadır. 30 Eylül itibarıyla, e-ticaret toplam satışların %14,5'ini oluştururken, %82,6'sı perakende satışlardan elde edilmiştir. Yurt içi faaliyetlerden elde edilen gelir yıllık %4,3 artarken, uluslararası satışlar yatay kalmıştır. FAVÖK %4,9 artışla 380 milyon TL'ye ulaşmış ve %21,5'lik marjla 11bp'lık bir artış kaydetmiştir (3Ç24: %21,4). Net kar ise 3Ç25'te 38 milyon TL olarak gerçekleşirken, 3Ç24'te 124 milyon TL olmuştur. Finansal gelirlerdeki %18'lik düşüş ve finansal giderlerdeki %63'lük artış, net kar üzerinde önemli bir baskı oluşturmıştır. Finansman maliyetlerindeki artış, temel olarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha yüksek borçlanma seviyelerinden kaynaklanmış ve bu da net karın düşmesine neden olmuştur. Şirket, 3Ç25'te 76 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 3Ç24'te net parasal kazanç 69 milyon TL olmuştur. Net borç da 3Ç25'te çeyrek bazda 1,3 milyar TL'den 1,2 milyar TL'ye hafifçe gerilemiştir. **İstikrarlı operasyonel karlılık ve dirençli marjlara rağmen, artan borçlanma seviyelerinden kaynaklanan yüksek finansman maliyetleri ve düşük finansal gelirler, net kar üzerinde baskı oluşturmıştır. Genel olarak, istikrarlı operasyonel performans ve daha yüksek finansman maliyetlerinin neden olduğu zayıf net kar dinamikleri nedeniyle sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %18,1 altında performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 6,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. (NÖTR)**

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	4.088	4.359	%6,6	1.697	1.378	1.129	1.459	1.771	%4,3	%21,4
Brüt Kâr	2.181	2.233	%2,4	827	731	508	851	874	%5,7	%2,6
Faaliyet Kârı	493	407	-%17,4	215	176	-59	248	218	%1,2	-%12,1
FAVÖK	909	843	-%7,2	363	314	74	388	380	%4,9	-%2,1
Net Parasal Pozisyon	180	319	%77,4	69	95	107	136	76	%8,8	-%44,4
Net Kâr	260	109	-%58,3	124	31	-135	205	38	-%69,1	-%81,3
Brüt Kâr Marjı	%53,4	%51,2	-214bp	%48,7	%53,0	%45,0	%58,3	%49,3	61bp	-901bp
Faaliyet Marjı	%12,1	%9,3	-272bp	%12,7	%12,8	-%5,2	%17,0	%12,3	-39bp	-469bp
FAVÖK Marjı	%22,2	%19,3	-289bp	%21,4	%22,8	%6,6	%26,6	%21,5	11bp	-514bp
Net Kâr Marjı	%6,4	%2,5	-388bp	%7,3	%2,3	-%11,9	%14,0	%2,2	-515bp	-1.187bp
Net Borç	628	1.160	%84,9	628	982	1.212	1.269	1.160	%84,9	-%8,6
Net Döviz Pozisyonu	213	6	-%97,4	213	167	112	12	6	-%97,4	-%52,1
Net Borç/FAVÖK	0,5	1,0	%96,1	0,5	0,8	1,0	1,1	1,0	%96,1	-%10,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

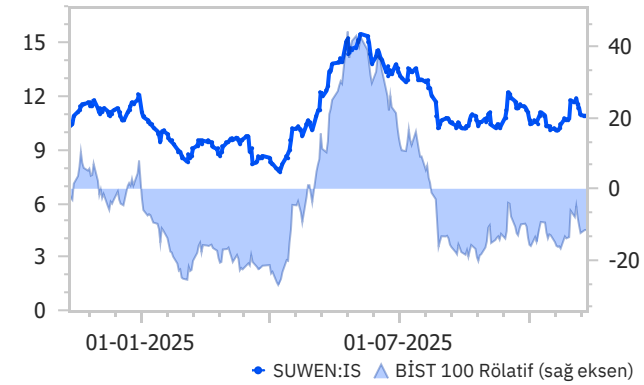
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKSTİL, ENTEGRE			
Bloomberg / Reuters Kodu	SUWEN:TI/SUWEN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	10,91			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,75-15,82			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.110			
Firma Değeri(milyon TL)	7.270			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.971			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	560			
Dolaşımdaki Paylar (%)	65,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,35			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,79			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.596	7.265	8.398	6.824
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	53.096	80.336	92.352	78.157
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,9-11,9	10,1-11,9	10,1-12,3	7,7-15,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	5	-9	3
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	8	-21	-12
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

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.