

Son Fiyat	37,10
Piyasa Değeri (mln TL)	17.608
Piyasa Değeri (mln \$)	390
F/K	29,35
FD/FAVÖK	11,41
PD/DD	2,29
Hisse Sayısı (mln lot)	475
FDPO (%)	30,61
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	100

## Sun Tekstil – SUNTK - Olumsuz

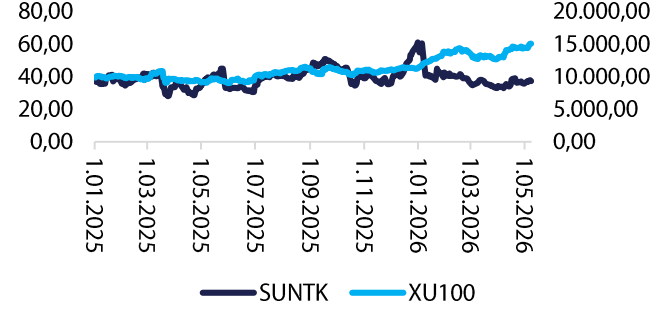
### Tekstil sektöründe karmaşık çerçeve

Sun Tekstil, 2026 1.çeyrekte 74 milyon TL net zarar (2025/03:19 milyon TL net kar) ile beklenti altı sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:52 milyon TL)

Tekstil sektörü durgun seyrini sürdürdü. Özellikle ilk çeyrekte iklim koşullarında yaşanan karmaşa ile mağazacılığa olan zayıf talep ve 1 ay boyunca Ramazan ayı etkisi kaynaklı durgun seyir sürdü. Bunu net teyit eden unsur PMI verileri oldu. Nisan ayı itibariyle fiyat odağı ve bayram sonrası etki duyarlılığı görülse de bir süre daha karmaşa takip edilecek gibi görülüyor.

Tonajlarda baskılanma sürdü. Şirket, ilk çeyrekte %16,2 daralma ile 1.305.396 kg ekoten ve %0,5 büyüme ile 6.350.738 adet Sun satışı gerçekleştirerek gelirler %13 daralma ile 2,81 milyar TL oldu. Maliyet artışları kaynaklı FAVÖK %75 daralma ile 83 milyon TL'ye gerilerken marj tarafında 728 baz puan daralma ile %2,94'e düştü. Bu yıl bu veri ile %10 üzeri FAVÖK marjı oluşmama olasılığı artmıştır. Canlı kalan net parasal kaybın yanı sıra ertelenmiş vergi gideri ile net zarara dönülmüştür. Bu çerçeveyi genel olarak olumsuz buluyoruz.

SUNTK nezdinde finansalları olumsuz bulmakla birlikte baskının bir süre daha süreceğini değerlendiriyoruz.



ORTAKLIK YAPISI	%
Elvan Ünlütürk	29,9
Şefika Günseli Ünlütürk	26,16
Solaris	6,74
Ayşe Ünlütürk	4,79
Diğer	32,41

SUNTK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-1,59	9,38	-6,00
Getiri (\$)	-1,62	7,85	-19,74
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,74	-1,90	-68,32

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	18,77	13,29
Brüt Kar Marjı (Ç%)	21,08	19,94
FAVÖK Marjı (Y%)	14,25	11,99
FAVÖK Marjı (Ç%)	12,31	2,94
Net Kar Marjı (Y%)	7,96	4,75
Net Kar Marjı (Ç%)	6,01	-2,63
Net Borç (mln TL)	196,49	-326,85
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.618,17	1.224,07
Cari Oran	1,63	1,47
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-68,47	756,11
Net Finansman Gideri/Satışlar	4,73	-0,87
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-14,59	-38,21
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	24,03	-38,21
FAVÖK Büyüme (Y%)	33,63	-32,42
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-23,53	-74,92
Net Kar Büyüme (Y%)	219,56	-52,07
Net Kar Büyüme (Ç%)	-66,14	0,00

Kaynak: Finnet

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul