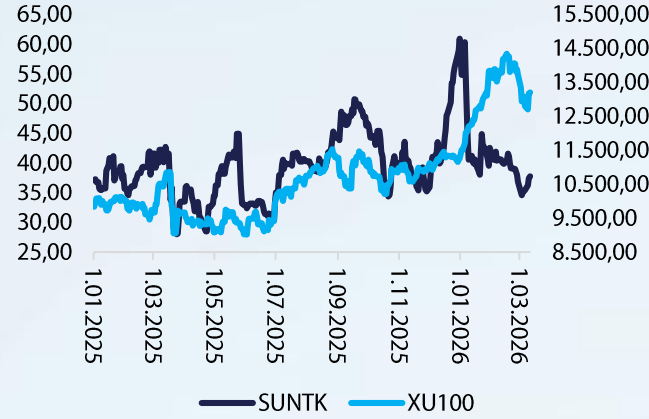


Son Fiyat	37,72
Piyasa Değeri (mln TL)	17.902
Piyasa Değeri (mln \$)	407
F/K	25,82
FD/FAVÖK	10,02
PD/DD	2,53
Hisse Sayısı (mln lot)	475
FDPO (%)	30,60
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	100



ORTAKLIK YAPISI	%
Ünlütürk Ailesi	60,85
Diğer	39,15

SUNTK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,80	-6,08	-6,00
Getiri (\$)	0,84	-7,01	-22,09
Getiri (XU100-Rölatif)	0,61	-1,82	-32,47

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	21,82	22,22
Brüt Kar Marjı (Ç%)	21,02	21,08
FAVÖK Marjı (Y%)	13,63	13,50
FAVÖK Marjı (Ç%)	14,95	12,31
Net Kar Marjı (Y%)	7,30	5,31
Net Kar Marjı (Ç%)	8,07	6,01
Net Borç (mln TL)	-643,25	-255,45
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.231,26	1.214,54
Cari Oran	1,58	1,48
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-97,53	209,23
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,02	4,23
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-37,42	-14,59
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	26,29	-14,59
FAVÖK Büyüme (Y%)	41,05	-19,41
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-41,79	-23,53
Net Kar Büyüme (Y%)	242,50	-40,74
Net Kar Büyüme (Ç%)	-35,16	-66,14

Sun Tekstil - Nötr

Zayıf bir yıl

Sun Tekstil, 2025 4.çeyrekte 3 milyar TL hasılat, 364 milyon TL FAVÖK ve 185 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:3,1 milyar TL hasılat, 450 milyon TL FAVÖK, 300 milyon TL net kar)

Sun Tekstil'in 2025 yılı finansallarında, operasyonel ölçekte bir daralma gözlemlenmektedir. Şirketin satış gelirleri 2025 yılında 13,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek önceki yıla göre %19 gerilemiştir. Benzer şekilde brüt kar %17 düşüşle 2,75 milyar TL'ye inerken FAVÖK %19 azalışla 1,76 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel karlılıktaki bu gerilemeye paralel olarak net dönem karı da %41 düşerek 693 milyon TL'ye gerilemiştir.

Esas faaliyet karı yıl sonunda 1.462 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 2024 yılına göre %8 düşüş göstermiştir. FAVÖK ise 1,76 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş ve marj yaklaşık %13,5 olarak kaydedilmiştir. Enflasyon muhasebesi kapsamında oluşan -431 milyon TL net parasal kayıp, dönem karlılığını aşağı çeken bir unsur olmuştur. Buna rağmen şirket yıl genelinde pozitif net kar üretmeyi sürdürmüştür.

Bilanço tarafında şirketin finansal yapısının sağlam kaldığı görülmektedir. 2025 yıl sonunda toplam varlıklar 12,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken özkaynaklar 7,2 milyar TL düzeyindedir. Özsermayenin toplam aktifler içindeki payının yaklaşık %57 seviyesinde olması şirketin güçlü bir sermaye yapısına sahip olduğunu göstermektedir. Finansal borçlar 2,6 milyar TL seviyesinde bulunurken, şirket yıl sonunda 255 milyon TL net nakit pozisyonunu korumaya devam etmiştir.

2025 yılı aynı zamanda yatırım faaliyetlerinin öne çıktığı bir dönem olmuştur. Şirket yıl içerisinde toplam yaklaşık 1,09 milyar TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırımlar ağırlıklı olarak bina ve tesis yatırımları, makine ve ekipman alımları ile Ar-Ge geliştirme harcamalarından oluşmuştur. Ayrıca Torbalı'daki Ekoten tesisinde kapasite artışı ve yapay zeka destekli kumaş hata tespit sistemi yatırımı ile su geri kazanım tesisi gibi projeler devreye alınmıştır. Bu yatırımların önemli bir kısmı çeşitli yatırım teşvikleri kapsamında vergi avantajlarından da yararlanmaktadır.

Nakit akışı tarafında şirketin faaliyetlerinden 604 milyon TL nakit üretmesi operasyonel nakit yaratma kapasitesinin sürdüğünü göstermektedir. Bununla birlikte, yıl içinde 569 milyon TL temettü ödemesi yapılmış olması finansman nakit akışlarını aşağı çeken unsurlardan biri olmuştur.

Genel olarak, 2025 yılı Sun Tekstil için satış ve karlılıkta bir zayıflama yılı olmuştur. Ancak sermaye yapısı, nakit pozisyonu ve devam eden yatırımlar şirketin dayanıklılığını korumasını sağlamaktadır. Bu nedenle, bilanço kısa vadeli performanstaki gerilemeye rağmen nötr bir görünüm sunmaktadır.

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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394
Şişli/İstanbul