

## 2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

- Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,9 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,1 düşüşle 7.5 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %0,1 düşüşle 15.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %92,6 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre % 24,3 düşüşle 1.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %44,3 düşüşle 2.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 992 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 307 baz puan düşüşle %19,0 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.099 baz puan düşüşle %13,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net karı 1. çeyrekte 2.5 milyar TL olurken, 2. çeyrekte 3.2 milyar TL net zararı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğinde 3.2 milyar TL net kar açıklamıştır. 2022 yılının ilk 6 ayında net karı 5.6 milyar TL olurken, 2023 yılının ilk 6 ayında net zararı 704.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %37,3 artışla 44.5 milyar TL olmuştur.

**Sonuç:** Şirket, 2Ç23'te 7.488 mn TL satış geliri (yıllık: -%12,1; çeyreklik: -%7,9), 1.424 mn TL FAVÖK (yıllık: -%24,3; çeyreklik: +%92,6) ve 3.200 mn TL net zarar (2Ç22: +3.247 mn TL; 1Ç23: +2.496 mn TL) açıklamıştır. Şirketin 2Ç23'te satış gelirleri yıllık %12, çeyreklik %8 azalış kaydetmiştir. 1Y22'de %83 olan polimerizasyon kapasite kullanım oranı 1Y23'te %75'e gerilemiştir. Önceki çeyrekte %12 olan brüt kar marjı %22'ye çıkmıştır (2Ç22: %25). Böylelikle FAVÖK marjı da çeyreklik olarak 99bp yükselişle %19'a çıkmıştır (yıllık: -307bp). Şirketin FAVÖK'ü önceki yıla göre %24 azalmıştır. 1Ç23'te 1.460 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 2Ç23'te 9.663 milyon TL net finansal gider açıklamıştır. Ayrıca yazılan 5.218 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri net kara katkı sağlamıştır. Böylelikle önceki çeyrekte 2.496 milyon TL net kar, önceki yılın aynı çeyreğinde 3.247 milyon TL olan net kar elde eden şirket, 2Ç23'te 3.200 milyon TL net zarar açıklamıştır. Şirketin net borcu çeyreklik olarak %37 artış kaydetmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 91,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. 2Ç23'te DMT tesislerinde yaşanan üretim açığının yanı sıra finansal giderlerdeki sert artış finansalları olumsuz etkilemiştir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

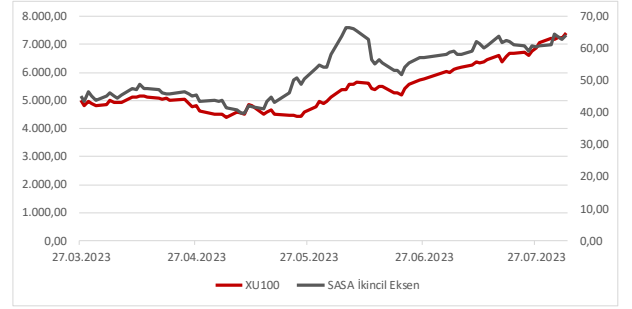
### 2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL
Sektör	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL
Fiyat	63,90
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	21,31 - 82,22
Piyasa Değeri (Milyon TL)	338.412
Firma Değeri (Milyon TL)	382.868
Fili Dolanım PD (Milyon TL)	81.945
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	5.295,96
Dolaşımdaki Paylar (%)	23
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	15%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	14%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	97.172	97.172	52.154	43.545
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	6.187,32	3.780,69	3.021,34	1.929,61
Fiyat Aralığı	60,7 - 66,4	56,95 - 66,4	38,98 - 70	21,31 - 82,22

Hisse Performans (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	5,27	8,67	46,38	193,65
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4,72	23,26	65,03	171,71

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	72,82
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06
SEYHAN AKARLILAR	9,06



SASA										
TL mn	2023/06	2022/06	Δ	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	2Ç22	Δ (ç/ç)	Δ (y/y)
Net Satışlar	15.618	15.629	-0,1%	7.488	8.130	7.023	8.408	8.521	-7,9%	-12,1%
Brüt Kâr	2.654	4.381	-39,4%	1.664	990	812	1.672	2.160	68,1%	-22,9%
Faaliyet Karı	2.011	3.737	-46,2%	1.346	666	534	1.309	1.805	102,1%	-25,5%
FAVÖK	2.163	3.883	-44,3%	1.424	739	643	1.382	1.882	92,6%	-24,3%
Net Kâr	-704	5.580	-	-3.200	2.496	2.581	2.429	3.247	-	-
Brüt Kar Marjı	17,0%	28,0%	-1104 bps	22,2%	12,2%	11,6%	19,9%	25,3%	1004 bps	-312 bps
Faaliyet Marjı	12,9%	23,9%	-1103 bps	18,0%	8,2%	7,6%	15,6%	21,2%	978 bps	-322 bps
FAVÖK Marjı	13,9%	24,8%	-1099 bps	19,0%	9,1%	9,2%	16,4%	22,1%	992 bps	-307 bps
Net Kâr Marjı	-4,5%	35,7%	-	-42,7%	30,7%	36,8%	28,9%	38,1%	-	-
Net Borç	44.456	18.684	137,9%	44.456	32.389	25.293	21.276	18.684	37,3%	137,9%
Özkaynak	17.053	9.458	80,3%	17.053	20.275	16.421	13.093	9.458	-15,9%	80,3%
Net Borç/ FAVÖK	10,6	3,1	247,6%	10,6	7,0	4,3	3,1	3,1	52,3%	247,6%
Net Borç/ Özkaynak	2,6	2,0	32,0%	2,6	1,6	1,5	1,6	2,0	63,2%	32,0%
FD/FAVÖK (Son 12A)	91,4	62,6	46,1%	91,4	82,4	64,8	54,9	62,6	10,9%	46,1%
FK (Son 12A)	78,6	60,1	30,9%	78,6	31,5	31,2	46,4	60,1	149,7%	30,9%
PD/DD	19,8	35,8	-44,5%	19,8	16,7	20,6	25,8	35,8	18,9%	-44,5%

**Genel Müdürlük**

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

**Beylikdüzü**

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

**Erenköy**

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

**Levent**

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

**Nişantaşı**

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

**Sirkeci**

Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78

**Suadiye**

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

**Ankara**

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

**Bursa**

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

**Malatya**

Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**Niğde**

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.