

### 3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,79 artışla 1.273 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %25,67 artışla 272 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 83 baz puan artışla %21,4 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,71 azalışla 93 milyon TL olmuştur.

### Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 1.273 mn TL satış geliri (yıllık: +%21); 272 mn TL FAVÖK (yıllık: +%26) ve 93 mn TL net kar (yıllık: -%12) açıklamıştır. 3Ç24'te yurt içi perakende gelirleri toplam gelirlerin %83,4'ünü oluştururken, e-ticaret %13,1'ini, uluslararası satışlar ise %2,3'ünü oluşturmuştur. 3Ç23'te bu oranlar sırasıyla %84,6, %11,2 ve %3,2 idi. Yurtiçinde perakende operasyonlarından elde edilen gelir artışı %19, e-ticaret satışlarındaki artış ise %40 olmuştur. Şirketin 3Ç24'te de FAVÖK marjı 83bp'lık artış kaydetmiştir. Şirket, 3Ç23'te 81 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 3Ç24'te 52 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. Finansal giderler yıllık bazda %148 artarak 98 milyon TL'ye ulaşmış, bu düşüş karlılığı olumsuz etkilemiştir. 2024/09'da, 6'sı 20024/06'da ve 4'ü 3Ç24'te olmak üzere toplam 10 yeni mağaza açılmıştır. Şirketin 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %25 büyüme, FAVÖK marjında 50-100bp'lık genişleme, daha yüksek net nakit pozisyonu ve yatırım harcamaları/satışların %5-6 aralığı şeklindedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

### 3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	TEKSTİL, ENTEGRE
Sektör	26,86
Fiyat	-
Hedef Fiyat	-
Potansiyel Getiri	-
52 Haftalık Fiyat Aralığı	16,36 - 36,36
Piyasa Değeri (Milyon TL)	6.017
Firma Değeri (Milyon TL)	6.487
Fili Dolanım PD (Milyon TL)	3.068
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	224
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	4,30%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	7,95%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	5.484	2.337	1.411	1.877
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	146.302	63.930	40.219	44.346
Fiyat Aralığı	26,9-28,1	26,4-30,0	26,4-32,0	16,6-35,0
Hisse Performans(%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-11	17	25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-6	29	5
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
DİĞER	44,98			
INTİLUX SARL	10,57			
ÖZCAN SÜMER	10,52			
BİROL SÜMER	10,45			
ALİ BOLLUK	10,38			

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.530	3.067	%21,2	1.054	729	1.064	1.273	%20,8	%19,7
Brüt Kâr	1.238	1.636	%32,2	508	383	633	620	%22,2	-%2,1
Faaliyet Kân	214	370	%73,2	117	1	207	162	%38,3	-%22,0
FAVÖK	503	682	%35,6	216	98	312	272	%25,7	-%12,8
Net Parasal Pozisyon	229	135	-%41,2	81	82	1	52	-%35,5	%9107,2
Net Kâr	206	195	-%5,3	105	20	82	93	-%11,7	%13,0
Brüt Kâr Marjı	%48,9	%53,4	442bp	%48,2	%52,5	%59,5	%48,7	56bp	-1.080bp
Faaliyet Marjı	%8,4	%12,1	362bp	%11,1	%0,2	%19,5	%12,7	160bp	-677bp
FAVÖK Marjı	%19,9	%22,2	235bp	%20,5	%13,4	%29,3	%21,4	83bp	-796bp
Net Kâr Marjı	%8,2	%6,4	-178bp	%10,0	%2,7	%7,7	%7,3	-269bp	-43bp
Net Borç	136	471	%245,7	136	410	460	471	%245,7	%2,3
Net Döviz Pozisyonu	56	160	%183,9	56	93	135	160	%183,9	%18,9
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,5	%184,1	0,2	0,6	0,5	0,5	%184,1	-%3,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

<b>Genel Müdürlük</b> Esentepe Mh. Eczacı Sk. Safer Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	<b>Adana</b> Çınarlı Mah. 61024 Sk. Sunar Nuri Çormu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 D:124 - (0322) 355 31 45
<b>Aydın</b> Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronisans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN (0256) 218 22 95	<b>Ankara</b> Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
<b>Beylikdüzü</b> Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43	<b>Bursa</b> Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37
<b>Denizli</b> Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi - (0258) 295 08 99	<b>Erenköy</b> Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45
<b>Eskişehir</b> Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45	<b>İzmir</b> Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir - (0232) 270 44 67
<b>İzmit</b> Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli - (0262) 999 68 97	<b>Kapalıca</b> Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul - (0212) 513 40 01
<b>Levent</b> Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00	<b>Malatya</b> Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00
<b>Mersin</b> Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN - (0324) 241 33 15	<b>Niğde</b> Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34
<b>Suadiye</b> Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43	

**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 anlaşılabilir 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 kişisel olarak 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.