

SUNTK

SUNTK

- Hasılat çeyreklik %13 düşüşle 2,79 milyar TL yıllık %9,7 artışla 12,25 milyar TL olarak sonuçlandı. Hasılat tarafında özellikle hazır giyim %17,96 artış göstermesi güçlü katkı göstermiş olup kumaş üretimi tarafında %14,4 düşüş gözlemlenmiştir. Eliminasyonel kayıtlarda da %63'lük düşüş doğal olarak hasılatı 200 milyon TL ilave katkı yapmıştır.
- Sun Tekstil, dokuma, trikotaj, tekstil ve konfeksiyon ürünlerinin imalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak üzere kurulmuştur. Solo satışlarının %91'ini ihracat olarak 10'dan fazla ülkeye gerçekleştiren şirket Ege Bölgesinde Hazır Giyim ve Konfeksiyon sektöründe en yüksek ihracat yapan firmalar arasında birinci sırada yer almaktadır.
- Sun Tekstil, ana pazarı İspanya, İsveç ve İngiltere'dir. En büyük müşteri 420'den fazla tescilli markası olan, yaklaşık 90 ülkede 5600 adedin üzerinde mağazası bulunan İspanya menşeli bir perakende grubudur. İkinci büyük müşteri grubu İngiltere ve onu takip eden İsveç'te yer almaktadır.
- Brüt kar çeyreklik %31 düşüşle 601,24 milyon TL yıllık %7,2 artışla 2,54 milyar TL olarak sonuçlandı. Brüt kar marjı çeyreklik 36 baz puan artışla yıllık 49 baz puan düşüşle %20,78 olarak gerçekleşti. Brüt karlılıkta baskılanmanın ana sebebi özellikle geçen çeyreğe göre 200 milyon TL artan personel maliyetleri etkin oldu. Ancak personel maliyeti özellikle yıllık bazda işten çıkarmalar ve operasyonel verimlilik aksiyonları alınması nedeniyle %4,2 oranında yıllık azalma gösterdi. Yıllık bazda stok maliyeti brüt karı baskılayan ana etken oldu. Brüt kar hazır giyimde %32,29 artarken kumaş üretimi tarafında %19,64 düştü. Brüt kar marjı tarafında hazır giyim 195 baz puan artışla %18,01; kumaş 192 baz puan düşüşle %29,46 olarak gerçekleşti.
- FAVÖK çeyreklik %45 düşüşle 367,67 milyon TL yıllık %8 artışla 1,67 milyar TL olarak sonuçlandı. FAVÖK tarafında özellikle çeyreklik baskılanma hasılat ve brüt karlılıkta yaşanan etkenler sonucunda oluştu. Yıllık tarafta ayakta kalmayı sürdürdü. Hazır giyim FAVÖK'ü %32,42 artışla 938,49 milyon TL; kumaş tarafı %16,06 düşüşle 697,94 milyon TL olarak sonuçlandı. FAVÖK marjı çeyreklik 5 yıllık 25 baz puan düşüşle %13,63 olarak gerçekleşti. Hazır giyimde 110 baz puan artışla %10,12; kumaş tarafında 45 baz puan düşüşle %22,61 oldu.
- Net kar %35 artışla 448,6 milyon TL olurken yıllık net kar %162 artışla 893,74 milyon TL olarak sonuçlandı. Net karın özellikle artış sebebi çeyreklik %591 artan 330,76 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak karşımıza çıktı.

Sonuç olarak, sektörün yaşadığı güncel koşullardan kısmen de olsa etkilenen Sun Tekstil ilk 9 aya göre nispeten zayıf sonuçlar açıklamış olsa da **bilanço**yu sektörün en iyilerinden olması ve **yatırım döneminde olması nedeniyle nötr değerlendiriyoruz. 2025 yılında yatırım ve beklentiler tarafını yakından takip ediyor olacağız.**

milyon TL	2023	2024	
Yurtdışı Satışlar	9.275.763,01	10.625.118,52	14,55%
Yurtiçi Satışlar	1.985.944,44	1.721.215,83	-13,33%
Brüt Hasılat	11.261.707,44	12.346.334,34	9,63%
İadeler	- 83.524,18	- 45.296,61	-45,77%
İskontolar	- 13.595,02	- 53.690,14	294,92%
Net Satışlar	11.164.588,24	12.247.347,59	9,70%
Stok Maliyeti	- 7.166.429,53	- 8.066.343,98	12,56%
Personel Maliyeti	- 982.085,02	- 940.955,07	-4,19%
Amortisman	- 168.180,14	- 211.900,66	26,00%
Enerji Gideri	- 189.823,84	- 127.617,78	-32,77%
Nakliye Gideri	- 146.207,30	- 165.033,08	12,88%
Bakım ve Onarım Gideri	- 43.305,99	- 37.816,99	-12,67%
Diğer Giderler	- 94.291,27	- 152.680,10	61,92%
STMM	- 8.790.323,08	- 9.702.347,66	10,38%
Brüt Kar	2.374.265,16	2.544.999,93	7,19%
Brüt Kar Marjı	21,27%	20,78%	-0,49%

Hasılat/milyon TL	2023	2024	
Hazır Giyim	7.858.791,26	9.270.558,74	17,96%
Kumaş Üretimi	3.606.556,50	3.087.265,05	-14,40%
Eliminasyon	- 300.759,53	- 110.476,21	-63,27%
Net Hasılat	11.164.588,24	12.247.347,59	9,70%
Brüt Kar/milyon TL			
Hazır Giyim	1.262.380,08	1.670.010,70	32,29%
Kumaş Üretimi	1.131.826,99	909.577,70	-19,64%
Eliminasyon	- 19.941,91	- 34.628,46	73,65%
Brüt Kar	2.374.265,16	2.544.959,93	7,19%
FAVÖK/milyon TL			
Hazır Giyim	708.724,06	938.492,13	32,42%
Kumaş Üretimi	831.516,83	697.940,89	-16,06%
Eliminasyon	8.882,26	32.955,89	271,03%
FAVÖK	1.549.123,15	1.669.388,90	7,76%
Brüt Kar Marjı - Hazır Giyim	16,06%	18,01%	1,95%
Brüt Kar Marjı - Kumaş	31,38%	29,46%	-1,92%
FAVÖK Marjı - Hazır Giyim	9,02%	10,12%	1,11%
FAVÖK Marjı - Kumaş	23,06%	22,61%	-0,45%
FAVÖK Marjı - Toplam	13,88%	13,63%	-0,24%

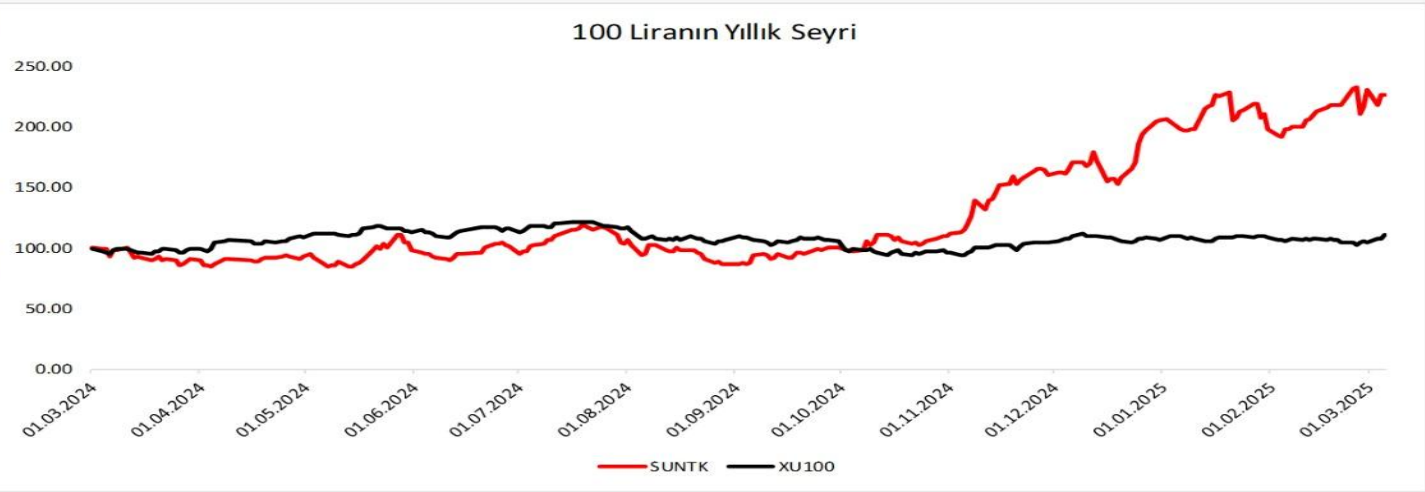
Sun Tekstil Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Sun Tekstil
Sektör	Giyim Eşyası
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Kuruluş Tarihi	22.07.2005
Yaşı	20
Personel Sayısı	1,363

Fiyat & Getiri

Kapanış	41.82
Günlük Getiri	0.05
Haftalık Getiri	7.23
Aylık Getiri	14.45
Göreceli Getiri	-2.81
Yıllık En Düşük - En Yüksek	15.32-44.16
Yıllık Ortalama Fiyat	23.80



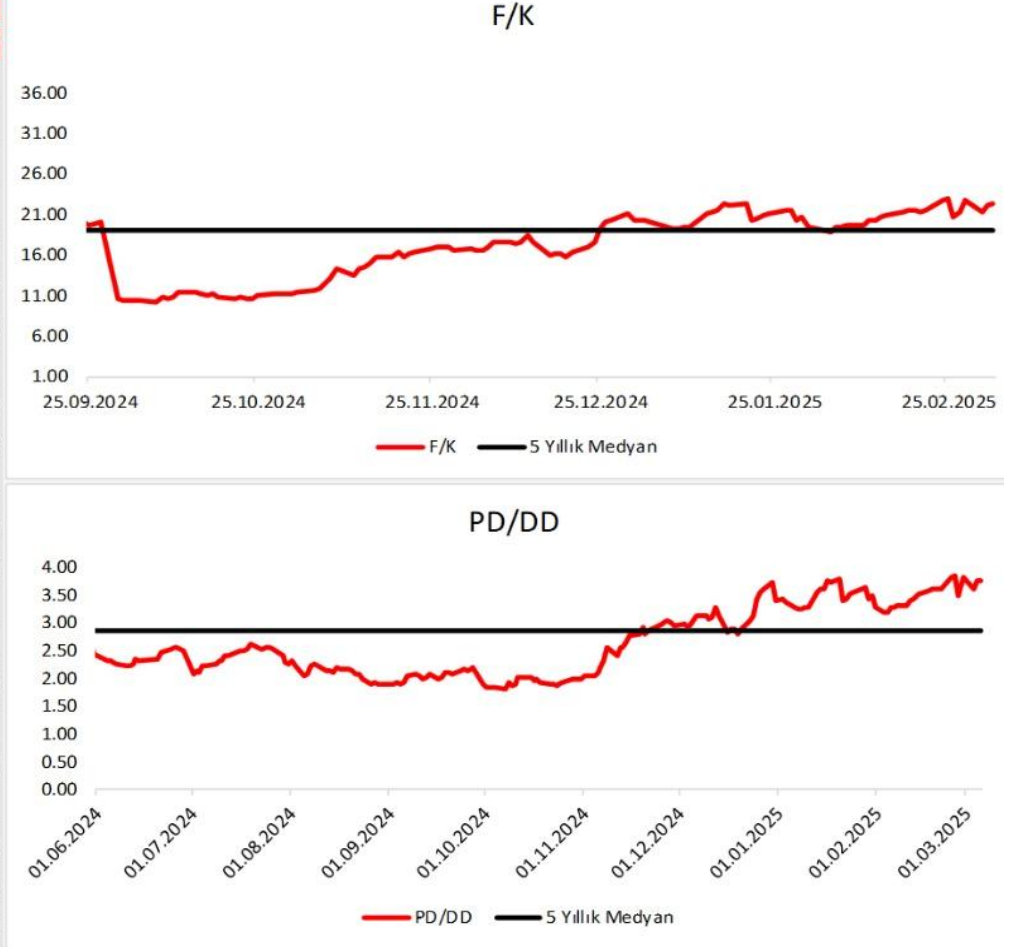
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	4,838	4,332	11.69
Nakit ve Benzerleri	847	589	43.81
Stoklar	1,490	1,366	9.09
Ticari Alacaklar	953	1,253	-23.96
Duran Varlıklar	4,452	3,932	13.21
Maddi Duran Varlıklar	3,041	2,823	7.72
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	357	329	8.55
Aktifler	9,290	8,264	12.41
Kısa Vadeli Borçlar	3,065	2,723	12.57
Uzun Vadeli Borçlar	809	634	27.65
Toplam Borç	3,874	3,357	15.42
Net Borç	-491	174	-381.87
Sermaye	475	475	0.00
Özkaynaklar	5,308	4,807	10.41

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	12,247	8,956	11,165	36.75
Yurt İçi Satış	1,721	1,319	1,986	30.54
Yurt Dışı Satış	10,625	7,682	9,276	38.31
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	9,702	7,127	8,790	36.13
İskontolar	53.69	8.07	13.60	565.27
İndirimler	45.30	36.09	83.52	25.50
Brüt Kâr	2,545	1,829	2,374	39.14
Faaliyet Giderleri	1,227	847	1,122	44.81
Esas Faaliyet Kârı	1,318	982	1,253	34.25
Amortisman	351	243	296	44.50
FAVÖK	1,669	1,225	0	36.29
Vergi Öncesi Kâr	1,214	656	631	85.01
Ana Ortaklık Net Kâr	894	421	342	112.40

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.58	1.59	-0.01
Likit Oran	1.06	1.06	0.01
Değerleme			
F/K	22.21	10.63	11.58
PD/DD	3.74	1.89	1.85
FD/FAVÖK	11.59	5.37	6.23
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	17.93	12.45	5.48
Aktif Karlılık	10.24	6.91	3.33
Brüt Kâr Marjı	20.78	20.42	0.36
Net Kâr Marjı	7.30	4.70	2.60
Favök Marjı	13.63	13.68	-0.05
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	161.66	0.00	161.66
Favök Büyüme	7.76	16.30	-8.54
Özsermaye Büyüme	13.84	146.45	-132.61
Aktif Büyüme	13.72	110.75	-97.03
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	7.18	7.58	-0.40
Alacak Devir Hızı	11.35	10.67	0.69
Ticari Borç Devir Hızı	5.46	7.84	-2.38



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr