

SUWEN / Suwen Tekstil**Şirket, 3Ç23 döneminde 122,6 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %65 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %49 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 6,0 puan azalış göstererek %18,4 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %119,4 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %119,4 artış göstererek 667,0 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %46 arttı. Brüt kar yıllık %109,7 artışla 403,4 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -2,8 puan azalışla %60,5 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 217,5 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %100 artış gösterirken, çeyreksel bazda %36,4 artış gösterdi ve 217,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 3,2 puan azalışla %32,6 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %34,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %126,4 artışla 1,4 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -2,3 puan azalışla %59,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,9 puan azalışla %30,8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %113,0 artış gösterdi ve 438,0 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %88,2 artışla 219,3 milyon TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu azalıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %36,8 artarken, bir önceki çeyreğe göre %15,5 azalarak bu dönemde 136,2 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,3 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 56,4 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 41,8 milyon TL artarak 166,0 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 267,9 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 68,8 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 150,8 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	21,76
Piyasa Değeri (mn TL)	4.874,2
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2.485,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	224.000
Halka Açık Sermaye	114.240
Halka Açıklık Oranı	%51

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-16,3
3 Aylık	7,7
Yılbaşına göre	16,9
Son 1 Yıl	51,0

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-10,0
3 Aylık	1,3
Yılbaşına göre	-18,2
Son 1 Yıl	-19,1

Piyasa Çarpanları

F/K	17,9
PD/DD	9,5
FD/NS	2,9

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	1.056.254
Net Borç	136.192
Net Döviz Pozisyonu	56.391
Net Satışlar	1.419.736
FAVÖK	437.984
Net Kar/Zarar	219.298

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	666.947	303.998	119,4	457.489	45,8	1.419.736	627.204	126,4
Brüt Faaliyet Karı	403.357	192.314	109,7	284.005	42,0	849.550	390.002	117,8
Faaliyet Giderleri	224.938	104.467	115,3	159.502	41,0	515.334	236.853	117,6
Finansman Gelir/Gider	-21.512	-7.013	a.d.	-15.127	a.d.	-47.807	-21.623	a.d.
Esas Faaliyet Karı	178.419	87.847	103,1	124.503	43,3	334.216	153.149	118,2
FAVÖK	217.526	108.758	100,0	159.435	36,4	437.984	205.616	113,0
Ana Ortaklık Net Kar	122.572	74.062	65,5	82.254	49,0	219.298	116.513	88,2

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	60,5	63,3	-2,8	62,1	-1,6	59,8	62,2	-2,3
Esas Faa.Karı Marjı (%)	26,8	28,9	-2,1	27,2	-0,5	23,5	24,4	-0,9
Favök Marjı (%)	32,6	35,8	-3,2	34,8	-2,2	30,8	32,8	-1,9
Net Kar Marjı (%)	18,4	24,4	-6,0	18,0	0,4	15,4	18,6	-3,1

SUWEN / Suwen Tekstil

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	76.015	148.984	497.121	347.015	656.901	89,3
Hazır Değerler	14.271	10.182	124.781	76.096	167.527	120,2
Ticari Alacaklar	10.117	14.365	32.600	43.018	66.204	53,9
Diğer Alacaklar	304	44	319	545	895	64,3
Stoklar	46.650	103.807	308.045	195.456	396.333	102,8
Diğer Dönen Varlıklar	1.499	2.972	11.991	1.273	7.181	463,9
Duran Varlıklar	82.536	114.775	219.374	184.247	399.353	116,7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	19.924	30.643	62.009	51.809	112.598	117,3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.020	2.304	6.690	4.869	17.707	263,7
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	52	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	158.551	263.759	716.495	531.262	1.056.254	98,8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	90.354	145.186	309.757	186.113	374.583	101,3
Finansal Borçlar	31.582	57.472	87.350	80.778	126.499	56,6
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.106	25.725	26.384	28.377	22.108	-22,1
Ticari Borçlar	36.193	44.788	156.004	41.412	121.575	193,6
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	4.473,52	17.200,66	40.018,86	35.545,36	104.400,71	193,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.355	59.920	76.928	68.424	166.425	143,2
Finansal Borçlar	51.319	58.860	75.572	66.479	155.113	133,3
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	1.035,50	1.060,13	1.356,44	1.945,17	11.312,08	481,5
Öz Sermaye	15.842	58.654	329.809	276.725	515.247	86,2
TOPLAM PASİFLER	158.551	263.759	716.495	531.262	1.056.254	98,8

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,8	1,0	1,6	1,9	1,8
Likitide Oran	0,3	0,3	0,6	0,8	0,7
Toplam Borç / Toplam Aktif	90,0	77,8	54,0	47,9	51,2
T. Finansal borç / Aktif	63,7	53,9	26,4	33,1	28,8
Toplam Borç / Özsermaye	900,8	349,7	117,2	92,0	105,0

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	303.998	666.947	119,4	627.204	1.419.736	126,4
Satışların Maliyeti	111.684	263.590	136,0	237.201	570.186	140,4
Brüt Kar/Zarar	192.314	403.357	109,7	390.002	849.550	117,8
Faaliyet Giderleri	104.467	224.938	115,3	236.853	515.334	117,6
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	87.847	178.419	103,1	153.149	334.216	118,2
Esas Faaliyet Karı	86.936	179.006	105,9	151.288	335.736	121,9
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	108.758	217.526	100,0	205.616	437.984	113,0
Ana Ortaklık Net Kar	74.062	122.572	65,5	116.513	219.298	88,2

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	63,3	60,5	62,2	59,8
Favök Marjı	35,8	32,6	32,8	30,8
Net Kar Marjı	24,4	18,4	18,6	15,4

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği 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 veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr