

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Menderes Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Tekstil Ürünleri
Sermaye Grubu	AKÇA HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	18/01/1984
Kayıtlı Sermaye	1,250,000,000
Ödenmiş Sermaye	277,292,576
Personel Sayısı	2,038
Genel Müdür	ALİ ATLAMAZ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTEKS, XTUMY, XSDNZ, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	20/07/2000
Halka Açıklık Oranı	50%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,303,275,109
Aylık	1.07
Beta	0.93
Yıllık	0.87

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AKÇA HOLDİNG AŞ	133,455,511	48.1%
Diğer	143,837,065	51.9%

KARLILIK

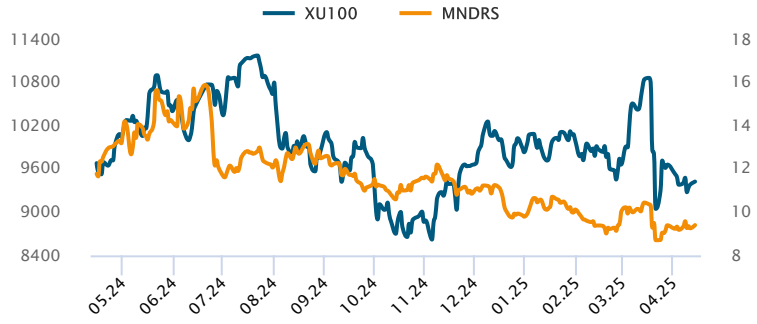
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-94	-268	1,919	1,601	12
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	4.15	5.77	0.04
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	0.25	0.18	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-4.5%	-8.3%	18.1%	10.7%	0.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-20.9%	-31.3%	42.1%	17.9%	0.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	41%	69%	86%	93%	-2%
Özsermaye Büyüme	75%	116%	163%	148%	0%
Net Satış Büyüme	15%	4%	-12%	-18%	-15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-46%	4%	-25%	-29%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	15%	2%	-15%	-30%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-79%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-13%	-	-	-	-49%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-79%	-	-71%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-46%	-42%	-17%	-32%	-3%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	59%	92%	64%	36%	-26%
FAVÖK Büyüme	-42%	-	-96%	-88%	-58%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-3%	-	-	-83%	-43%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-42%	-70%	-21%	-31%	-58%
Net K/Z Büyüme	-17%	-	-	-	-99%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	0%	-	-	-	-91%
Net K/Z (Yıllık)	-17%	-57%	65%	-23%	-99%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-3%	7%	13%	41%	-8%
Toplam Borç Büyüme	3%	21%	19%	37%	-5%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	5,503	3,777	4,519	5,003	5,215
Duran Varlıklar	12,041	9,312	10,651	11,432	12,050
Toplam Aktifler	17,544	13,089	15,170	16,435	17,265
Özsermaye	11,361	8,411	9,900	10,583	11,373
Net Borç	2,984	2,432	2,300	2,843	2,732
Net Yabancı Para Pozisyonu	-528	149	-14	145	-693
Net Satışlar	9,155	1,784	3,554	5,323	7,801
Esas Faaliyet Karı	277	-502	-345	-485	-346
FAVÖK	956	-342	4	41	400
Ana Ortaklık Net K/Z	1,601	-680	97	-102	12



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MNDRS	1.62	0.53	-9.96	-3.98	-20.34	2,020.67
XU100'e göre	1.16	0.36	3.58	0.16	-17.04	-69.14

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
9.20	9.60	8.35	10.57
8.35	11.29	8.35	16.38

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,607	2,715	2,335	2,175
Halka Açık PD (Mn TL)	1,303	1,357	1,167	1,131
PD (Mn USD)	69	77	79	116
Halka Açık PD (Mn USD)	34	39	40	60

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.88	0.23	0.24	0.21	0.55
Fiyat Kazanç	8.95	214.29	223.18	1.46	2.10
Firma Değeri / FAVÖK	12.31	13.33	13.60	5.56	3.58
Firma Değeri / Net satış	1.46	0.68	0.70	0.58	1.05

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %99.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %99.2 düşüşle 12.16 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %40.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %14.8 düşüşle 7.80 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

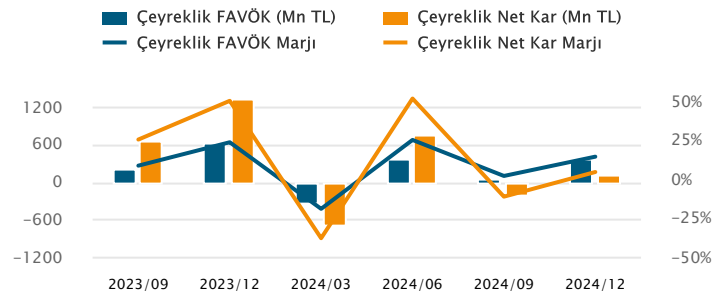
Geçtiğimiz çeyrek %2.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 12.5 puan yükselişle %14.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 359.73 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %42.82 düşüşle 359.73 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.13 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %2.38 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %0.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.11 aktif karlılığı %0.07 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,455	2,594	5,503	5,215	-5%	30%
Nakit ve Benzerleri	118	118	632	562	-11%	3%
Ticari Alacaklar	374	613	1,445	1,598	11%	9%
Stoklar	683	1,706	3,287	2,790	-15%	16%
Duran Varlıklar	2,350	5,077	12,041	12,050	0%	70%
Finansal Yatırımlar	0	0	4	6	47%	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,969	4,167	10,196	9,681	-5%	56%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	34	185	189	2%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,805	7,671	17,544	17,265	-2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,674	2,127	3,373	3,094	-8%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	705	1,128	1,677	1,646	-2%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	599	312	466	382	-18%	2%
Ticari Borçlar	294	536	952	826	-13%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,109	1,580	2,698	2,702	0%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	777	852	1,472	1,267	-14%	7%
Toplam Yükümlülükler	2,783	3,706	6,071	5,796	-5%	34%
Toplam Özkaynaklar	1,008	3,920	11,361	11,373	0%	66%
Ödenmiş Sermaye	250	250	277	277	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-243	-511	1,612	3,213	99%	19%
Net Dönem Karı veya Zararı	-265	1,048	1,608	-3	-	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,805	7,671	17,544	17,265	-2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,227	4,119	9,155	7,801	-15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,858	2,759	8,160	7,616	-7%	98%
Brüt Kar (Zarar)	369	1,359	995	186	-81%	2%
Faaliyet Giderleri (-)	112	234	717	531	-26%	7%
Genel Yönetim Giderleri	45	106	434	294	-32%	4%
Pazarlama Giderleri	57	113	221	191	-14%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	10	16	62	47	-25%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	257	1,125	277	-346	-	-4%
Faaliyet Karı veya Zararı	441	1,249	841	105	-87%	1%
Finansman Gelirleri	120	75	264	224	-15%	3%
Finasman Giderleri (-)	997	766	1,774	943	-47%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-342	801	1,262	449	-64%	6%
Dönem Karı veya Zararı	-268	1,037	1,601	12	-99%	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	7.1	5.7	18.7	18.2		
Cari Oran	0.9	1.2	1.6	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.0	1.9	4.0	3.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.6	6.4	9.1	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.7	0.6	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	38.2%	33.8%	31.4%	30.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	61.8%	66.2%	68.6%	69.8%		
Toplam Borç / Aktifler	73.1%	48.3%	34.6%	33.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	276.1%	94.6%	53.4%	51.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,635.76	-1,236.11	-528.46	-693.46		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-442.3%	-101.8%	-55.3%	-173.2%		
Net Borç (Mn TL)	1,962.6	2,170.3	2,983.9	2,732.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	5.3%	1.8%	3.1%	6.8%		
İhracat Oranı	55.2%	48.7%	40.7%	35.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-8.3%	18.1%	10.7%	0.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-8.3%	18.1%	10.7%	0.1%		
Özsermaye Karlılığı	-31.3%	42.1%	17.9%	0.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-31.3%	42.1%	17.9%	0.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	11.5%	27.3%	3.0%	-4.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	11.5%	27.3%	3.0%	-4.4%		
FAVÖK Marjı	16.6%	29.5%	10.4%	5.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.6%	29.5%	10.4%	5.1%		
Net Kar Marjı	-12.0%	25.2%	17.5%	0.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-12.0%	25.2%	17.5%	0.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	9.60	9.40	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	9.51	5 HO	9.34	YUKARI	ALIŞ	0.6%	üstünde	Günlük	9.40	1.6%	1.5%	1.2%	1.3%
Direnç 1	9.46	10 HO	9.34	YUKARI	ALIŞ	0.7%	üstünde	Son 5 Gün	9.26	1.5%	1.6%	-0.1%	0.1%
PIVOT	9.37	20 HO	9.41	AŞAĞI	-	0.1%	altında	Son 10 Gün	9.18	2.4%	2.3%	1.9%	2.1%
Destek 1	9.32	50 HO	9.64	AŞAĞI	-	2.5%	altında	Son 1 Ay	10.44	-10.0%	-13.2%	3.6%	6.3%
Destek 2	9.23	100 HO	10.07	AŞAĞI	-	6.6%	altında	Yılbaşı	9.79	-4.0%	-10.8%	0.2%	0.8%
Destek 3	9.18	200 HO	10.71	AŞAĞI	-	12.2%	altında	Son Bir Yıl	11.80	-20.3%	-32.7%	-17.0%	-17.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	48.80	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	47.84			
MOM (9)	100.11	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	103.41			
MACD (26,12)	-0.11	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.13			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	18.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	17.3 Mn TL	% 6 üstünde
Son 10 Gün	18.2 Mn TL	% 1 üstünde
Son 1 ay	22.0 Mn TL	% 17 altında
Yılbaşı	27.0 Mn TL	% 32 altında
Son Bir Yıl	44.9 Mn TL	% 59 altında

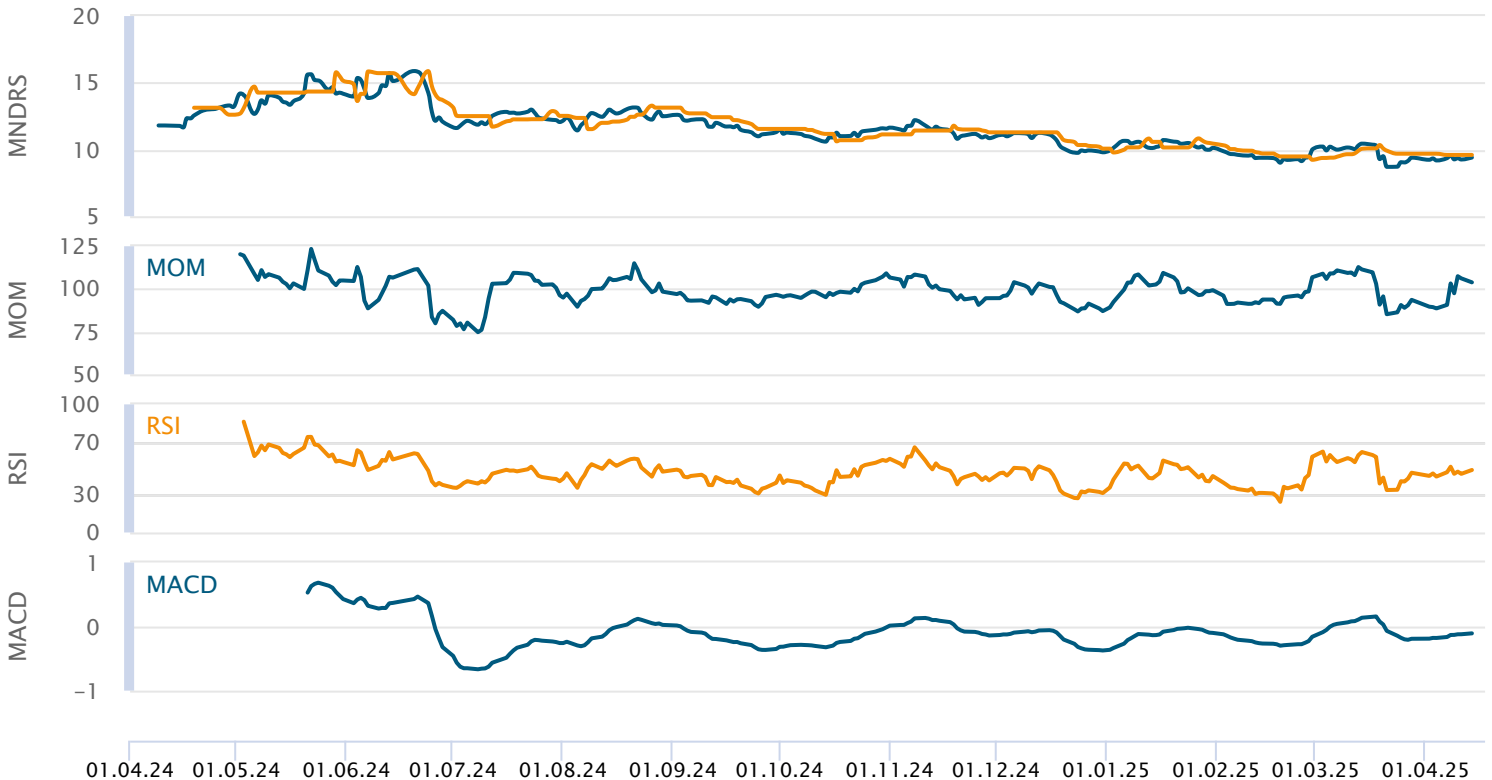
TREND

Süper Trend	9.59	AŞAĞI	-	9.59 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 9.29 seviyesinden başlayan MNDRS gün içinde en düşük 9.29, en yüksek 9.43 seviyesinden işlem görürken günü %1.62 yükselişle 9.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.37 seviyelerinde, birinci destek 9.32, birinci direnç ise 9.46 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 9.59 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 9.59 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 9.64, 100 günlük hareketli ortalaması ise 10.07 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 18.32 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 5.97 üzerinde gerçekleşmiştir.

— MNDRS — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
MNDRS	2,607	41.01	0.23	214.29	13.33	0.68	-4%	5%	0%	0%	0%	400	360	12	114
BRMEN	251	0.36	15.60	-	-	1.86	-6%	-5%	-12%	-62%	-17%	-6	-3	-15	1
DIRIT	229	12.04	1.79	-	-	1,625.34	-5,174%	-3,534%	-32,702%	-27%	-24%	-5	-1	-48	-50
SNPAM	9,653	44.81	1.66	110.64	103.08	12.20	3%	12%	11%	2%	1%	93	23	87	75
LUKSK	2,408	40.07	2.15	-	93.02	5.50	-1%	6%	-15%	-6%	-4%	27	-26	-68	-97
ATEKS	2,282	130.01	0.70	-	-	1.37	-18%	-16%	-6%	-3%	-2%	-310	-259	-114	-61
KRTEK	1,000	36.85	0.77	-	36.59	1.00	-3%	3%	-19%	-25%	-13%	53	3	-362	-176
ISSEN	3,484	11.29	0.73	-	7.00	1.24	14%	18%	-5%	-4%	-3%	683	419	-189	-214
ARTMS	1,952	23.36	1.19	8.61	4.97	1.70	31%	34%	20%	19%	12%	388	193	227	132
MEGAP	792	8.88	0.32	1.63	1.96	0.14	7%	7%	4%	23%	5%	855	522	485	383
SKTAS	1,099	7.52	0.66	-	15.57	0.89	-4%	6%	-26%	-24%	-12%	103	71	-464	-265
BLCYT	1,563	32.95	0.47	39.87	20.02	1.27	-4%	6%	6%	1%	1%	43	-69	39	387
YUNSA	2,875	7.08	0.85	78.46	14.53	1.53	4%	11%	2%	1%	1%	204	82	37	25
HATEK	1,764	23.14	1.21	-	-	3.29	-29%	-20%	-23%	-12%	-6%	-160	-97	-183	-110
BOSSA	8,853	5.95	1.14	16.35	13.40	1.74	10%	13%	9%	7%	5%	813	118	542	104
ARSAN	4,175	33.08	0.62	5.88	-	18.09	-163%	-123%	625%	11%	9%	-140	-18	711	-128
BRKO	1,868	10.79	1.24	69.52	35.80	24.06	67%	67%	34%	2%	2%	53	48	27	22
Tekstil Ürünleri	46,854	-	0.88	8.95	12.31	32.94	3%	7%	2%	1%	1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.