

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Sasa Polyester Sanayi A.Ş.
Sektör	Tekstil Kimyasalları
Sermaye Grubu	ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	08/11/1966
Kayıtlı Sermaye	60,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	43,815,615,000
Personel Sayısı	3,804
Genel Müdür	MUSTAFA KEMAL ÖZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XKMYA, XSADA, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	23/10/1996
Halka Açıklık Oranı	23%
Halka Açık Piyasa Değeri	40,209,590,217
Aylık	1.04
Beta	3 Aylık 1.03
Yıllık	1.14

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	24,792,252,677	56.6%
ERDEMOĞLU GLOBAL GAYRİMENKUL ANONİM ŞİRKETİ	8,817,529,154	20.1%
HİSSE GERİ ALIM	26,000,000	0.1%
Diğer	10,179,833,530	23.2%

KARLILIK

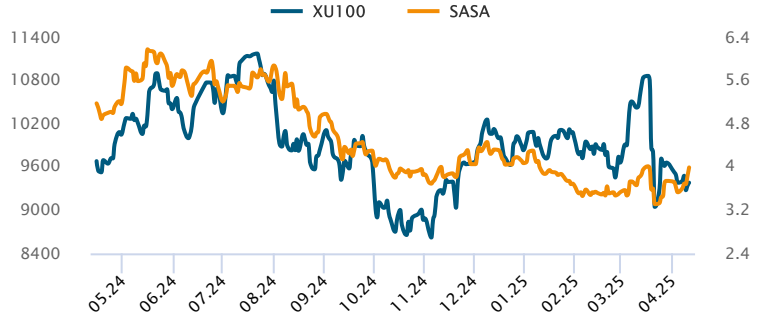
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	312	697	22,754	26,266	18,279
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.38	0.62	4.68	4.94	0.42
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.07	0.28	0.15	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.4%	4.2%	28.4%	16.5%	8.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.4%	19.8%	102.9%	39.0%	17.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	118%	194%	155%	129%	7%
Özsermaye Büyüme	132%	327%	488%	275%	29%
Net Satış Büyüme	8%	-26%	-22%	-28%	-27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-53%	-26%	-18%	-38%	-26%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	8%	-11%	-23%	-39%	-27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-7%	501%	72%	14%	-38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-15%	187%	-18%	-32%	-77%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-7%	31%	27%	3%	-38%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-42%	-4%	-1%	-8%	-17%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	11%	114%	119%	108%	-8%
FAVÖK Büyüme	-1%	220%	53%	9%	-32%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-16%	220%	-5%	-36%	-78%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-1%	27%	22%	-4%	-32%
Net K/Z Büyüme	15%	131%	11,566%	97%	-30%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	19%	131%	-	-73%	-94%
Net K/Z (Yıllık)	15%	29%	137%	48%	-30%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	17%	76%	20%	90%	-3%
Toplam Borç Büyüme	109%	130%	64%	68%	-10%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	41,557	29,299	29,698	30,791	26,395
Duran Varlıklar	176,571	154,828	172,773	193,079	205,917
Toplam Aktifler	218,127	184,127	202,471	223,871	232,312
Özsermaye	94,033	86,558	100,291	108,884	120,878
Net Borç	86,734	68,022	80,004	91,442	92,415
Net Yabancı Para Pozisyonu	-72,397	-78,833	-81,052	-93,050	-97,400
Net Satışlar	66,871	11,564	24,524	35,590	48,583
Esas Faaliyet Karı	9,726	2,269	3,860	5,389	6,024
FAVÖK	11,424	2,364	4,706	6,664	7,823
Ana Ortaklık Net K/Z	26,266	11,628	14,944	17,288	18,279



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
SASA	4.18	13.03	5.28	-1.97	-22.90	614,566.97
XU100'e göre	3.71	13.02	17.14	2.73	-19.34	441.00

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
3.38	3.99	3.16	4.02
3.16	4.44	3.16	6.48

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	174,824	178,330	193,921	249,000
Halka Açık PD (Mn TL)	40,210	41,016	40,723	54,780
PD (Mn USD)	4,617	5,063	6,597	13,318
Halka Açık PD (Mn USD)	1,062	1,164	1,385	2,930

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.54	1.45	1.48	2.06
Fiyat Kazanç	9.56	9.56	9.76	7.38
Firma Değeri / FAVÖK	10.15	34.16	34.61	24.57
Firma Değeri / Net satış	1.60	5.50	5.57	4.20

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.4 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %57.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %30.4 düşüşle 18.28 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %17.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %27.3 düşüşle 48.58 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

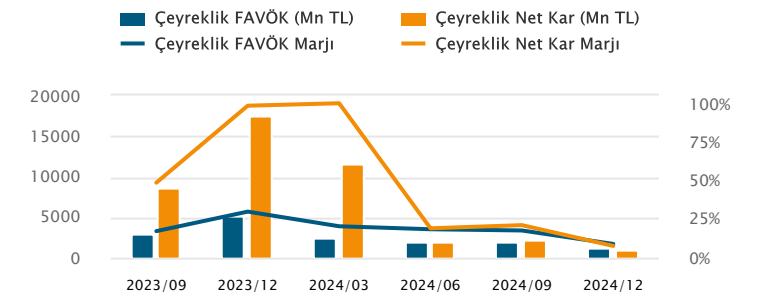
Geçtiğimiz çeyrek %17.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -8.8 puan düşüşle %8.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.16 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.11 düşüşle 1.16 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.10 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %17.76 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %28.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %17.01 aktif karlılığı %8.12 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	8,984	14,349	41,557	26,395	-36%	11%
Nakit ve Benzerleri	2,170	803	7,596	2,197	-71%	1%
Ticari Alacaklar	2,218	3,615	15,535	8,593	-45%	4%
Stoklar	3,903	8,757	16,431	13,188	-20%	6%
Duran Varlıklar	13,210	38,113	176,571	205,917	17%	89%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	8,701	21,994	119,410	147,552	24%	64%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	8	517	574	11%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	22,194	52,462	218,127	232,312	7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,152	26,331	50,839	49,557	-3%	21%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,769	11,231	16,207	28,706	77%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,438	5,378	17,030	11,613	-32%	5%
Ticari Borçlar	3,959	7,508	12,481	7,570	-39%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,880	9,710	73,255	61,877	-16%	27%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8,792	9,542	61,093	54,293	-11%	23%
Toplam Yükümlülükler	18,032	36,041	124,095	111,434	-10%	48%
Toplam Özkaynaklar	4,163	16,421	94,033	120,878	29%	52%
Ödenmiş Sermaye	1,120	2,264	5,322	43,816	723%	19%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	884	1,315	33,394	13,193	-60%	6%
Net Dönem Karı veya Zararı	697	10,590	26,266	18,279	-30%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	22,194	52,462	218,127	232,312	7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	14,645	31,060	66,871	48,583	-27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	10,942	24,195	54,303	39,955	-26%	82%
Brüt Kar (Zarar)	3,703	6,865	12,569	8,627	-31%	18%
Faaliyet Giderleri (-)	592	1,284	2,842	2,604	-8%	5%
Genel Yönetim Giderleri	113	225	689	727	6%	1%
Pazarlama Giderleri	470	1,048	2,120	1,778	-16%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	9	10	33	98	194%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	3,111	5,581	9,726	6,024	-38%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	2,540	5,640	8,674	5,772	-33%	12%
Finansman Gelirleri	1,190	1,127	3,529	1,793	-49%	4%
Finasman Giderleri (-)	4,921	6,721	38,999	21,395	-45%	44%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-1,188	55	176	17,143	9,625%	35%
Dönem Karı veya Zararı	697	10,590	26,266	18,279	-30%	38%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	23.7	3.3	14.9	4.4		
Cari Oran	1.0	0.5	0.8	0.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.4	3.1	5.0	2.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.6	10.1	7.3	4.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	0.8	0.4	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	40.5%	27.4%	19.1%	11.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	59.5%	72.6%	80.9%	88.6%		
Toplam Borç / Aktifler	81.2%	68.7%	56.9%	48.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	433.2%	219.5%	132.0%	92.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-9,773.76	-18,967.84	-72,397.29	-97,399.90		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-291.4%	-321.1%	-633.8%	-1,245.0%		
Net Borç (Mn TL)	9,825.3	25,293.1	86,733.5	92,414.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.9%	4.3%	7.6%	11.8%		
İhracat Oranı	23.9%	26.7%	23.7%	29.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.2%	28.4%	16.5%	8.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.2%	28.4%	16.5%	8.1%		
Özsermaye Karlılığı	19.8%	102.9%	39.0%	17.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	19.8%	102.9%	39.0%	17.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	21.2%	18.0%	14.5%	12.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	21.2%	18.0%	14.5%	12.4%		
FAVÖK Marjı	22.9%	19.0%	17.1%	16.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	22.9%	19.0%	17.1%	16.1%		
Net Kar Marjı	4.8%	34.1%	39.3%	37.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.8%	34.1%	39.3%	37.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	4.20	3.99	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	4.10	5 HO	3.80	YUKARI	-	4.9%	üstünde	Günlük	3.99	4.2%	4.4%	3.7%	3.6%
Direnç 1	4.04	10 HO	3.73	YUKARI	-	7.0%	üstünde	Son 5 Gün	3.53	13.0%	13.0%	13.0%	13.1%
PİVOT	3.94	20 HO	3.68	YUKARI	-	8.3%	üstünde	Son 10 Gün	3.74	6.7%	6.9%	9.9%	10.5%
Destek 1	3.88	50 HO	3.70	YUKARI	-	7.9%	üstünde	Son 1 Ay	3.79	5.3%	1.4%	17.1%	20.6%
Destek 2	3.78	100 HO	3.84	YUKARI	ALIŞ	3.9%	üstünde	Yılbaşı	4.07	-2.0%	-8.8%	2.7%	3.2%
Destek 3	3.72	200 HO	4.16	AŞAĞI	-	4.1%	altında	Son Bir Yıl	5.18	-22.9%	-34.8%	-19.3%	-20.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	63.15	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	54.94			
MOM (9)	107.84	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	109.14			
MACD (26,12)	0.04	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.00			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	2,520.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	1,809.9 Mn TL	% 39 üstünde
Son 10 Gün	1,649.6 Mn TL	% 53 üstünde
Son 1 ay	1,888.0 Mn TL	% 33 üstünde
Yılbaşı	2,241.0 Mn TL	% 12 üstünde
Son Bir Yıl	2,053.0 Mn TL	% 23 üstünde

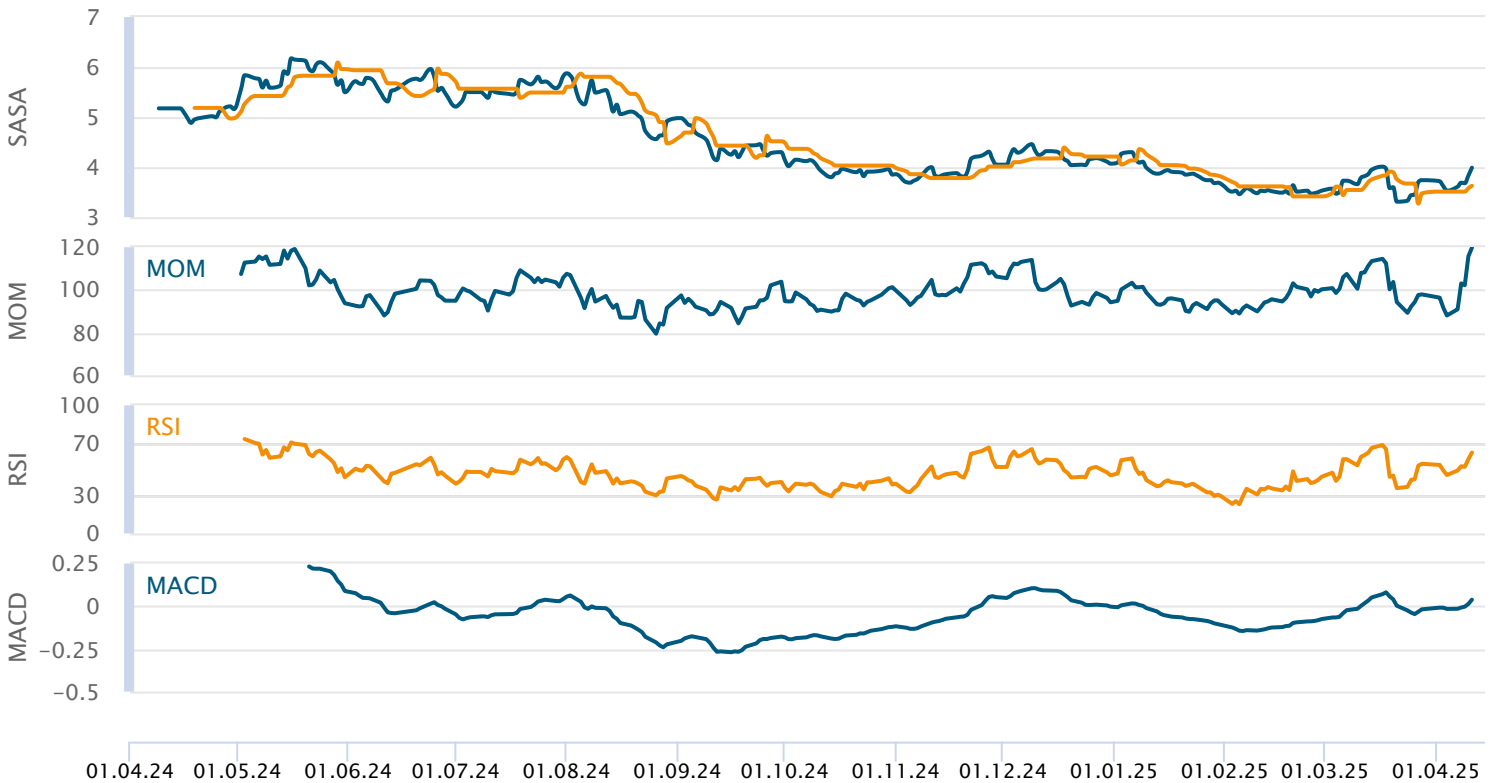
TREND

Süper Trend	3.63	YUKARI	-	3.63 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 3.85 seviyesinden başlayan SASA gün içinde en düşük 3.83, en yüksek 3.99 seviyesinden işlem görürken günü %4.18 yükselişle 3.99 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 3.94 seviyelerinde, birinci destek 3.88, birinci direnç ise 4.04 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 3.63 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 3.63 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.70, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.84 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 2.52 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 39.26 üzerinde gerçekleşmiştir.

SASA 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)
SASA	174,824	2.76	1.45	9.56	34.16	5.50	12%	16%	38%	17%	8%	7,823	1,159	18,279	991
AKSA	42,230	6.15	1.77	37.15	10.15	1.60	10%	16%	4%	5%	3%	4,484	1,081	1,137	38
Tekstil Kimyasalları	217,054	-	1.54	9.56	10.15	4.41	11%	16%	25%	15%	7%	-	-	-	-

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.