

Sasa Polyester / SASA

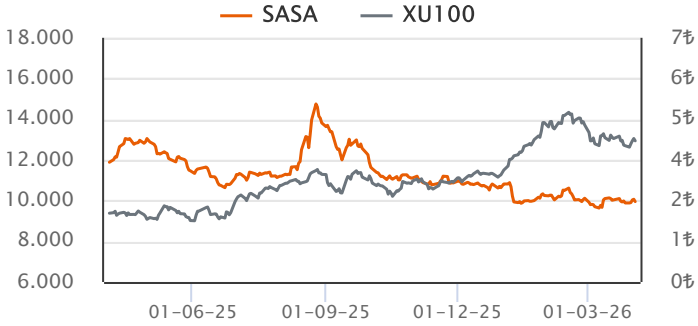
Sektör	Tekstil Kimyasalları
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	60,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	43,816
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.2%
Halka Arz Tarihi	23/10/1996
Halka Açıklık Oranı	47.0%
Fiili Dolaşım Oranı	46.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	50.68	22,206.86
DİĞER	48.60	21,293.50
HİSSE GERİ ALIM	0.72	315.25

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	5.68	4.43	4.07	2.78	2.37
Fiyat (USD)	0.30	0.15	0.12	0.06	0.05
Piyasa Değeri (Mn TL)	249,000	193,921	178,330	121,807	103,843
Piyasa Değeri (Mn USD)	13,318	6,597	5,063	2,842	2,338
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					5,938

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.87	1.72	3.95	-14.75	-34.53
Rölatif %	-2.00	-0.16	3.92	-25.79	-52.00

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.70	4.20	4.71	4.58	4.25
Sektör Ort.	4.06	3.45	1.47	3.89	3.75
Firma Değeri/FAVÖK	25.19	24.57	29.23	37.25	34.51
Sektör Ort.	5.59	20.19	9.30	10.31	10.82
Fiyat/Kazanç	10.94	7.38	7.45		
Sektör Ort.	10.20	8.92	15.67	9.50	10.21
PD/DD	6.14	2.06	1.13	0.79	0.67
Sektör Ort.	5.43	1.90	1.43	0.88	0.80
Hisse Başına Kar (TL)	10.05	4.94	0.55		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	8,984	24,239	41,557	34,549	29,764
Duran Varlıklar	13,210	75,735	176,571	269,530	290,809
Toplam Aktifler	22,194	99,974	218,127	304,079	320,573
Özkaynak (Ana Ortaklık)	4,163	40,526	94,033	158,221	154,302
Net Borç	9,825	41,676	86,734	120,964	121,663
Net Satış Gelirleri	14,645	61,835	66,871	63,591	53,119
Brüt Kâr	3,703	12,963	12,569	11,292	3,564
FAVÖK	3,354	11,541	11,424	10,240	6,535
Net K/Z (Ana Ortaklık)	697	22,754	26,266	23,926	-21,986

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	190.5	322.2	8.1	-4.9	-16.5
Sektör Ort.	146.8	317.5	4.2	1.3	-14.5
FAVÖK Değ.	225.1	244.0	-1.0	-10.4	-36.2
Sektör Ort.	155.1	234.7	2.3	-5.0	-19.3
Net Kâr/Zarar Değ.	123.4	3,162.5	15.4	-8.9	
Sektör Ort.	144.4	1,726.8	-16.2	-23.3	170.0
Brüt Kar Marjı	25.3	21.0	18.8	17.8	6.7
Sektör Ort.	23.7	18.7	17.7	16.4	10.9
FAVÖK Marjı	22.9	18.7	17.1	16.1	12.3
Sektör Ort.	21.6	17.4	17	16	15
Net Kâr/Zarar Marjı	4.8	36.8	39.3	37.6	-41.4
Sektör Ort.	9.4	25	23.1	20.8	-14.5
Toplam Borçlar Değ.	128.1	229.7	108.7	17.5	14.0
Sektör Ort.	122.1	135.6	68.2	23.2	70.2
Net Borç Değ.	80.9	324.2	108.1	39.5	0.6
Sektör Ort.	-2.3	529.4	13.6	937.2	194.5
Net Borç/FAVÖK	2.9	3.6	7.6	11.8	18.6
Sektör Ort.	1.5	1.9	3.8	6.3	11.1
Aktif Büyümesi	105.7	350.5	118.2	39.4	5.4
Sektör Ort.	98.7	259.6	80.2	34.3	26.1
Özkaynak Büyüme	44.2	873.6	132.0	68.3	-2.5
Sektör Ort.	48.0	669.4	91.4	48.8	1.1
Özkaynak Karlılığı	19.8	101.8	39.0	19.0	-14.1
Sektör Ort.	34.7	75.1	25.5	12.2	-0.8
Aktif Karlılığı	4.2	37.3	16.5	9.2	-7.0
Sektör Ort.	10.2	31.7	12.1	6.4	0.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.8	2.1	2.9	3.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -11.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 881.9 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

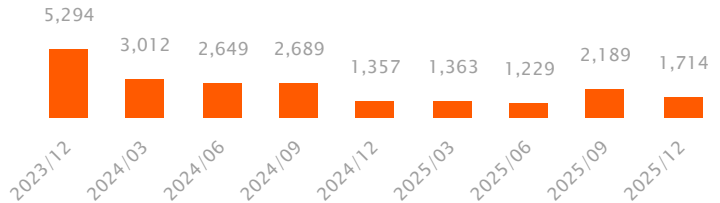
Çeyreklik net satışlar 14.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 16.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.5 düşüşle 53.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.21 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 1.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %11.87 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %8.40)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %80 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %74 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	24,239	41,557	34,549	29,764	-13.8	9.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,323	7,596	2,875	1,075	-62.6	0.3
Finansal Yatırımlar	91	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	5,956	15,535	11,247	9,892	-12.0	3.1
Stoklar	15,025	16,431	17,262	14,629	-15.3	4.6
Duran Varlıklar	75,735	176,571	269,530	290,809	7.9	90.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	51,674	119,410	193,134	223,266	15.6	69.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	517	752	921	22.5	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	99,974	218,127	304,079	320,573	5.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	43,449	50,839	64,866	67,495	4.1	21.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18,506	16,207	37,574	25,722	-31.5	8.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8,862	17,030	15,200	19,015	25.1	5.9
Ticari Borçlar	12,371	12,481	9,908	20,751	109.4	6.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	16,000	73,255	80,992	98,776	22.0	30.8
Finansal Borçlar	15,722	61,093	71,065	78,002	9.8	24.3
Ticari Borçlar	0	0	2,313	1,431	-38.1	0.4
Toplam Yükümlülükler	59,448	124,095	145,858	166,271	14.0	51.9
Özkaynaklar	40,526	94,033	158,221	154,302	-2.5	48.1
Ödenmiş Sermaye	2,264	5,322	43,816	43,816	0.0	13.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	2	37	327	774.7	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5,120	33,394	17,268	40,345	133.6	12.6
Net Dönem Karı veya Zararı	22,754	26,266	23,926	-21,986	a.d.	-6.9
Toplam Kaynaklar	99,974	218,127	304,079	320,573	5.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	61,835	66,871	63,591	53,119	-16.5	100.0
Satışların Maliyeti	48,873	54,303	52,298	49,555	-5.2	93.3
Brüt Kâr (Zarar)	12,963	12,569	11,292	3,564	-68.4	6.7
Faaliyet Giderleri (-)	2,551	2,842	3,408	3,573	4.9	6.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	10,412	9,726	7,884	-9	a.d.	0.0
FAVÖK	11,541	11,424	10,240	6,535	-36.2	12.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-164	-1,052	-330	1,067	a.d.	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	15	5	-48	-139	189.6	-0.3
Net Finansman Gelir/Gider	1,350	-8,502	14,933	-19,004	a.d.	-35.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	10,263	8,679	7,507	918	-87.8	1.7
Finansman Gelirleri	2,513	3,529	2,347	899	-61.7	1.7
Finansman Giderleri (-)	13,102	38,999	28,004	50,153	79.1	94.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	11,938	26,967	40,590	30,250	-25.5	56.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	11,613	176	22,439	-18,086	a.d.	-34.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	22,754	26,266	23,926	-21,986	a.d.	-41.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	629	8,090	14,748	10,824	-26.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-2,418	-10,322	9,086	-7,240	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-7,994	-2,840	4,245	2,633	-38.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5,962	340	-4,115	19,297	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-18,579	-39,477	-39,034	-13,798	-64.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	18,625	39,813	39,350	14,069	-64.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	7	12	35	97	174.8	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	16,344	37,787	20,347	1,853	-90.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	31,772	101,694	85,279	77,195	-9.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	11,842	60,993	60,726	78,029	28.5	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-4,551	5,686	-7,067	-1,800	-74.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.8	0.5	0.4
Nakit Oran	3.3	14.9	4.4	1.6
Likit Oran	0.2	0.5	0.2	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	21.6	50.2	60.2	65.4
Stok Devir Hızı	69.1	73.2	103.5	103.2
Borç Devir Hızı	61.0	83.5	78.1	112.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	29.7	39.9	85.5	55.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	21.0	18.8	17.8	6.7
FVÖK Marjı	35.9	53.3	75.6	58.7
FAVÖK Marjı	18.7	17.1	16.1	12.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	18.8	0.3	35.3	-34.0
Efektif Vergi Oranı	-95.9	-14,800.5	-6.6	-21.6
Net Kar Marjı	36.8	39.3	37.6	-41.4
Özsermaye Karlılığı	101.8	39.0	19.0	-14.1
Aktif Karlılık	37.3	16.5	9.2	-7.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	146.7	132.0	92.2	107.8
Toplam Borç / Aktif	59.5	56.9	48.0	51.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	72.5	76.0	84.9	73.8
Faiz Karşılama Oranı	0.9	0.0	0.8	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-18,967.8	-72,397.3	-127,488.9	-145,350.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-164.4	-633.8	-1,245.0	-2,224.1
Net Borç (Mn TL)	41,676.2	86,733.5	120,963.6	121,663.2
Net Borç / FAVÖK	3.6	7.6	11.8	18.6

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
SASA	2.37	103,843	2,338	154,302	320,573	4.25	34.51		0.67	-41.39	18.62	5.42	-14.07
AKSA	10.56	41,026	924	32,724	68,473	1.91	10.82	10.21	1.25	12.38	3.66	46.81	12.56
Tekstil Kimyasalları						3.75	10.82	10.21	0.80	-21.00		10.93	-9.55

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.37 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.32	-2.0%
2.Destek	2.28	-3.9%
PİVOT	2.41	1.5%
1.Direnç	2.45	3.5%
2.Direnç	2.54	7.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	6,601	
Son 1 Hafta	3,640	81.3% üstünde
Son 1 Ay	4,338	52.2% üstünde
Son 3 Ay	5,938	11.2% üstünde
Son 1 Yıl	4,530	45.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.13	11.27%
23.60%	2.39	-0.84%
38.20%	2.55	-7.06%
50.00%	2.68	-11.57%
61.80%	2.81	-15.66%
78.60%	2.99	-20.74%
100.00%	3.23	-26.63%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.38	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26	2.39	-0.4%
20 Günlük Ort.	2.37	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26	2.39	0.1%
50 Günlük Ort.	2.44	AŞAĞI	SATIŞ	17.02.26	2.66	-3.1%
100 Günlük Ort.	2.61	AŞAĞI	SATIŞ	30.09.25	3.72	-9.3%
200 günlük Ort.	3.06	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26		-22.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.73	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	96.34	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.01	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-46.33	AŞAĞI		
ADX	14.88	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-2 (ZAYIF)	2.29		27.03.26	2.44

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.29 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.29 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.32 ve 2.28 seviyeleri, direnç olarak da 2.45 ve 2.54 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SASA	02.04.2026 18:14 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımı - İhraç Belgesi Spk Onay Başvurusu Haberin Devamı
SASA	01.04.2026 18:17 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımı - İhraç Belgesi Spk Onay Başvurusu Haberin Devamı
SASA	24.03.2026 08:58 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
	17.03.2026 12:34 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.,İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Temapol Polimer Plastik Ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.,Manas Enerji Yönetimi Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
SASA	16.03.2026 08:52 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
	13.03.2026 14:23 Batıçım Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.,Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat Ve Teknik A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
SASA	13.03.2026 11:06 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SASA	13.03.2026 09:09 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SASA	13.03.2026 09:02 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Ataması Haberin Devamı
SASA	12.03.2026 09:01 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SASA	10.03.2026 07:33 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Rapor Dönemine Ait Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SASA	10.03.2026 07:33 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.