

Sasa Polyester / SASA

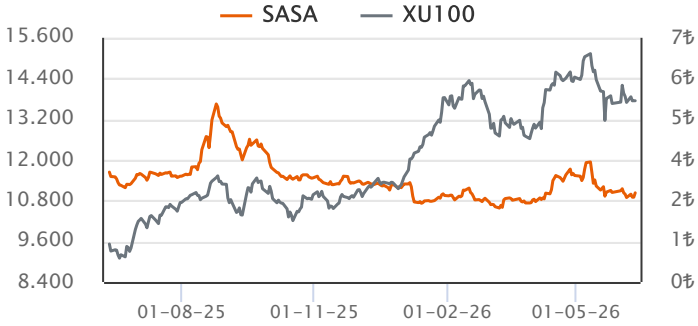
Sektör	Tekstil Kimyasalları
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	60,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	46,256
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.5%
Halka Arz Tarihi	23/10/1996
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	52.26	24,174.64
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	47.06	21,765.72
HİSSE GERİ ALIM	0.68	315.25

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.00	4.92	3.54	2.22	2.63
Fiyat (USD)	0.26	0.15	0.09	0.05	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	231,180	227,660	163,870	102,529	121,652
Piyasa Değeri (Mn USD)	12,075	7,057	4,320	2,310	2,642
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					11,651

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	5.20	1.54	-25.71	-5.40	-21.49
Rölatif %	5.21	2.50	-18.19	-22.48	-44.67

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.81	4.40	4.40	4.19	4.52
Sektör Ort.	3.37	0.90	3.47	3.67	4.04
Firma Değeri/FAVÖK	25.78	21.50	33.16	27.05	29.20
Sektör Ort.	4.20	18.14	8.82	23.24	25.76
Fiyat/Kazanç	9.22	6.25	14.93		
Sektör Ort.	8.70	7.22	14.93	9.56	9.57
PD/DD	11.40	2.63	1.26	0.60	0.71
Sektör Ort.	3.73	2.46	1.37	0.74	0.80
Hisse Başına Kar (TL)	10.89	6.85	0.25		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	11,116	15,648	29,299	24,106	42,068
Duran Varlıklar	16,486	46,982	154,828	230,418	311,727
Toplam Aktifler	27,602	62,630	184,127	254,524	353,795
Özkaynak (Ana Ortaklık)	6,456	20,275	86,558	129,961	171,692
Net Borç	12,965	32,389	68,022	103,420	137,965
Net Satış Gelirleri	7,108	14,384	14,732	11,847	16,138
Brüt Kâr	2,222	921	3,646	937	1,789
FAVÖK	2,001	682	3,012	834	3,190
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2,333	4,644	14,813	1,860	1,725

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	180.7	102.4	2.4	-19.6	36.2
Sektör Ort.	189.1	97.2	12.2	-10.7	27.4
FAVÖK Değ.	239.9	111.9	34.5	-41.4	10.3
Sektör Ort.	339.9	-28.6	207.7	-50.4	166.6
Net Kâr/Zarar Değ.	2,025.5	99.1	219.0	-87.4	-7.3
Sektör Ort.	1,197.2	26.3	198.8	-78.2	62.8
Brüt Kar Marjı	31.3	6.4	24.7	7.9	11.1
Sektör Ort.	28.4	9.7	21.8	10.6	13
FAVÖK Marjı	28.1	4.7	20.4	7.0	19.8
Sektör Ort.	25.9	9	19.7	10.4	18.7
Net Kâr/Zarar Marjı	32.8	32.3	100.5	15.7	10.7
Sektör Ort.	24.4	18.4	55.4	9.5	8.5
Toplam Borçlar Değ.	140.6	100.3	130.4	27.7	46.2
Sektör Ort.	121.4	52.6	94.9	25.6	132.5
Net Borç Değ.	130.6	149.8	110.0	52.0	33.4
Sektör Ort.	152.4	37.1	110.0	52.0	207.3
Net Borç/FAVÖK	2.7	3.2	4.9	12.8	15.5
Sektör Ort.	1.6	1.6	2.5	6.8	9.3
Aktif Büyümesi	134.2	126.9	194.0	38.2	39.0
Sektör Ort.	112.0	79.4	158.8	39.4	63.7
Özkaynak Büyüme	115.5	214.1	326.9	50.1	32.1
Sektör Ort.	92.8	147.9	259.7	47.9	29.4
Özkaynak Kârlılığı	61.8	187.5	68.2	10.1	-14.7
Sektör Ort.	61.3	137.9	46.3	7.0	0.0
Aktif Kârlılığı	14.8	55.6	29.5	5.0	-7.3
Sektör Ort.	18.5	46.6	21.9	3.7	0.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.8	3.0	4.4	3.7	4.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.9 bin TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 16.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.9 milyar TL)

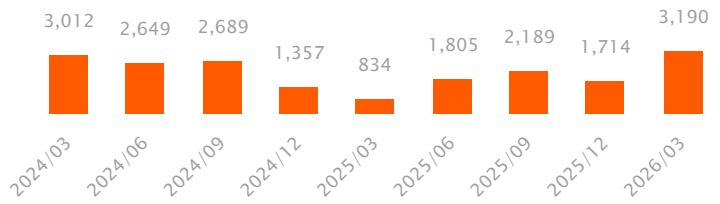
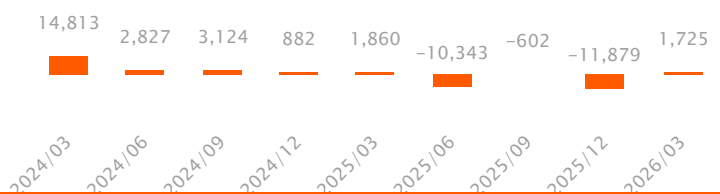
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.2 yükselişle 16.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.67 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.77 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %7.04)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %74 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %79 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	34,549	32,752	24,106	42,068	74.5	11.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,875	1,183	596	5,767	867.6	1.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	11,247	10,885	6,321	13,873	119.5	3.9
Stoklar	17,262	16,098	14,312	17,807	24.4	5.0
Duran Varlıklar	269,530	320,006	230,418	311,727	35.3	88.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	193,134	245,682	169,027	243,426	44.0	68.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	752	1,014	698	976	39.7	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	304,079	352,759	254,524	353,795	39.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64,866	74,272	58,645	67,066	14.4	19.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37,574	28,304	31,173	20,429	-34.5	5.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	15,200	20,924	16,269	14,877	-8.6	4.2
Ticari Borçlar	9,908	22,834	9,326	25,338	171.7	7.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80,992	108,693	65,918	115,036	74.5	32.5
Finansal Borçlar	71,065	85,833	56,574	108,426	91.7	30.6
Ticari Borçlar	2,313	1,574	1,892	1,297	-31.4	0.4
Toplam Yükümlülükler	145,858	182,965	124,563	182,102	46.2	51.5
Özkaynaklar	158,221	169,794	129,961	171,692	32.1	48.5
Ödenmiş Sermaye	43,816	43,816	43,816	43,816	0.0	12.4
Geri Alınmış Paylar (-)	37	359	31	359	1,044.7	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	17,268	44,396	31,050	20,203	-34.9	5.7
Net Dönem Karı veya Zararı	23,926	-24,193	1,421	1,725	21.3	0.5
Toplam Kaynaklar	304,079	352,759	254,524	353,795	39.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	63,591	53,119	11,847	16,138	36.2	100.0
Satışların Maliyeti	52,298	49,555	10,909	14,348	31.5	88.9
Brüt Kâr (Zarar)	11,292	3,564	937	1,789	90.9	11.1
Faaliyet Giderleri (-)	3,408	3,573	741	963	30.1	6.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	7,884	-9	197	826	319.9	5.1
FAVÖK	10,240	6,535	834	3,190	282.5	19.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-330	1,067	255	151	-40.8	0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	-48	-139	-90	-207	130.0	-1.3
Net Finansman Gelir/Gider	14,933	-19,004	-2,993	503	a.d.	3.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	7,507	918	361	771	113.2	4.8
Finansman Gelirleri	2,347	899	258	1,813	604.0	11.2
Finansman Giderleri (-)	28,004	50,153	9,686	8,130	-16.1	50.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	40,590	30,250	6,436	6,820	6.0	42.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	22,439	-18,086	-2,632	1,274	a.d.	7.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	23,926	-21,986	1,860	1,725	-7.3	10.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	14,748	10,824	9,306	4,418	-52.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	9,086	-7,240	4,105	-11,306	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	4,245	2,633	267	-1,584	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-4,115	19,297	1,301	20,879	1,504.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-39,034	-13,798	-10,438	-14	-99.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	39,350	14,069	10,545	422	-96.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	35	97	0	146	1,121,638.5	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	20,347	1,853	-963	458	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	85,279	77,195	16,506	41,272	150.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	60,726	78,029	16,717	22,592	35.1	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-7,067	-1,800	-2,384	4,583	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.4	0.4	0.6
Nakit Oran	4.4	1.6	1.0	8.6
Likit Oran	0.2	0.2	0.1	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	60.2	67.1	59.4	74.1
Stok Devir Hızı	103.5	105.9	108.2	105.1
Borç Devir Hızı	78.1	120.6	55.6	119.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	85.5	52.4	112.1	59.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.8	6.7	7.9	11.1
FVÖK Marjı	75.6	58.7	57.4	47.0
FAVÖK Marjı	16.1	12.3	7.0	19.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	35.3	-34.0	-22.2	7.9
Efektif Vergi Oranı	-6.6	-21.6	170.7	-35.4
Net Kar Marjı	37.6	-41.4	15.7	10.7
Özsermaye Karlılığı	19.0	-13.4	1.7	1.1
Aktif Karlılık	9.2	-6.7	5.0	-7.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	92.2	107.8	95.8	106.1
Toplam Borç / Aktif	48.0	51.9	48.9	51.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	84.9	73.8	83.5	78.9
Faiz Karşılama Oranı	0.8	-0.4	-0.3	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-127,488.9	-159,943.2	-110,803.3	-124,864.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1,245.0	-2,447.3	-1,374.4	-1,404.4
Net Borç (Mn TL)	120,963.6	133,878.2	103,420.1	137,964.9
Net Borç / FAVÖK	11.8	20.5	12.8	15.5

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	2.63	121,652	2,642	171,692	353,795	4.52	29.20		0.71	10.69	15.52	39.00	1.14
AKSA	10.85	42,152	915	33,650	76,565	1.79	9.63	9.57	1.25	6.33	3.00	88.44	2.25
Tekstil Kimyasalları						4.04	25.76	9.57	0.80	-19.36		45.81	-9.79

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.63 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.51	-4.4%
2.Destek	2.40	-8.9%
PİVOT	2.61	-0.9%
1.Direnç	2.72	3.5%
2.Direnç	2.82	7.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	5,760	
Son 1 Hafta	8,866	-35.0% altında
Son 1 Ay	11,456	-49.7% altında
Son 3 Ay	11,651	-50.6% altında
Son 1 Yıl	6,635	-13.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.13	23.47%
23.60%	2.50	5.20%
38.20%	2.73	-3.66%
50.00%	2.91	-9.62%
61.80%	3.09	-14.89%
78.60%	3.36	-21.73%
100.00%	3.69	-28.73%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.54	YUKARI	ALIŞ	11.06.26	2.57	3.5%
20 Günlük Ort.	2.75	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	2.40	-4.2%
50 Günlük Ort.	2.79	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.46	-5.8%
100 Günlük Ort.	2.62	AŞAĞI	ALIŞ	21.05.26	2.80	0.4%
200 günlük Ort.	2.96	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.85	-11.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.01	YUKARI		
MOM	99.62	YUKARI		
MACD	-0.10	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	7.57	YUKARI	ALIŞ	
ADX	25.87	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	2.74		12.05.26	2.68

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.74 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.51 ve 2.40 seviyeleri, direnç olarak da 2.72 ve 2.82 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SASA	11.06.2026 15:06 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Özsermaye Hallerine İlişkin Borsa Duyurusu Haberin Devamı
SASA	11.06.2026 09:14 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımı Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
SASA	10.06.2026 16:59 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Esas Sözleşme Değişikliği SPK Başvurusu Haberin Devamı
SASA	10.06.2026 16:58 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Esas Sözleşme Değişikliğine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
	09.06.2026 17:13 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
SASA	09.06.2026 11:34 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımına İlişkin İhraç Belgesi Haberin Devamı
SASA	08.06.2026 13:46 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SASA	05.06.2026 10:23 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. . Şarta Bağlı Sermaye Artırımı SPK Onayı Haberin Devamı
SASA	04.06.2026 18:20 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. . Şarta bağlı sermaye artırımı tescili Haberin Devamı
SASA	03.06.2026 19:14 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımı Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
SASA	03.06.2026 19:09 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
SASA	03.06.2026 19:08 Sasa Polyester Sanayi A.Ş. Şarta bağlı sermaye artırımı tescili 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.com

E-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.