Sasa Polyester / SASA

Sektör	Tekstil Kimyasalları
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	60,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	52,502
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	44.0%
Fiili Dolaşım Oranı	45.3%

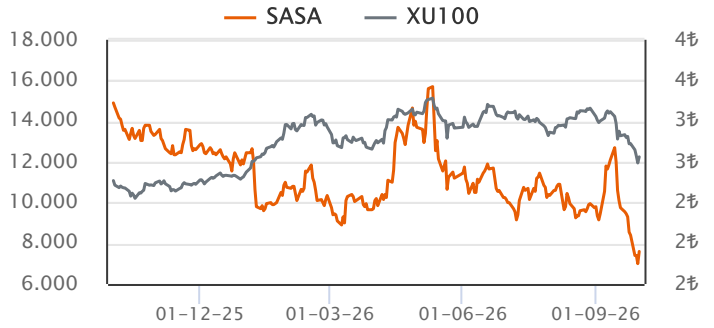
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ERDEMOĞLU HOLDİNG A.Ş.	54.00	28,351.10
DİĞER	45.40	23,835.58
HİSSE GERİ ALIM	0.60	315.25

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.74	4.52	2.55	2.20	1.92
Fiyat (USD)	0.22	0.14	0.06	0.05	0.04
Piyasa Değeri (Mn TL)	301,605	237,391	134,076	115,250	100,804
Piyasa Değeri (Mn USD)	11,680	7,228	3,374	2,476	2,060
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					8,573

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.67	-9.00	-18.64	-30.94	-45.45
Rölatif %	4.04	-4.26	-5.49	-36.50	-50.04

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.61	4.64	4.01	4.03	3.80
Sektör Ort.	*4.16*	*3.90*	*3.14*	*3.60*	*3.33*
Firma Değeri/FAVÖK	33.04	21.98	32.10	20.98	19.77
Sektör Ort.	*4.30*	*18.69*	*7.54*	*18.72*	*17.33*
Fiyat/Kazanç	17.44	5.31			
Sektör Ort.	*16.22*	*6.89*	*46.88*	*8.12*	*7.04*
PD/DD	17.69	2.37	1.03	0.60	0.52
Sektör Ort.	*3.96*	*2.30*	*1.12*	*0.74*	*0.66*
Hisse Başına Kar (TL)	3.27	8.26			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	12,750	22,131	29,698	29,216	42,000
Duran Varlıklar	21,129	57,409	172,773	252,501	335,290
Toplam Aktifler	33,879	79,541	202,471	281,717	377,290
Özkaynak (Ana Ortaklık)	9,458	17,053	100,291	130,769	192,676
Net Borç	18,684	44,456	80,004	117,614	136,155
Net Satış Gelirleri	15,629	28,892	30,407	29,582	38,876
Brüt Kâr	4,381	3,245	6,342	2,600	5,929
FAVÖK	3,883	2,815	5,835	3,436	8,885
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5,580	118	18,529	-11,674	492

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	197.2	84.9	5.2	-2.7	31.4
Sektör Ort.	*183.5*	*84.7*	*12.6*	*0.0*	*25.8*
FAVÖK Değ.	228.2	71.2	37.9	-45.7	52.8
Sektör Ort.	*245.2*	*-3.6*	*71.2*	*-26.2*	*103.4*
Net Kâr/Zarar Değ.	769.4	-97.9	15,655.5		
Sektör Ort.	*459.1*	*-93.5*	*8,218.5*	*-72.1*	*630.0*
Brüt Kar Marjı	28.0	11.2	20.9	8.8	15.3
Sektör Ort.	*26.6*	*13.1*	*18.7*	*11.5*	*15*
FAVÖK Marjı	24.8	9.7	19.2	11.6	22.9
Sektör Ort.	*24.1*	*12.5*	*18.2*	*13.2*	*20.6*
Net Kâr/Zarar Marjı	35.7	0.4	60.9	-39.5	1.3
Sektör Ort.	*24.2*	*0.6*	*33.2*	*-19*	*5.2*
Toplam Borçlar Değ.	144.5	155.9	63.5	47.7	22.3
Sektör Ort.	*117.9*	*80.5*	*53.4*	*60.9*	*71.7*
Net Borç Değ.	179.2	137.9	80.0	47.0	15.8
Sektör Ort.	*106.3*	*84.4*	*35.0*	*134.3*	*152.8*
Net Borç/FAVÖK	3.1	4.2	5.5	15.0	11.4
Sektör Ort.	*1.8*	*2.3*	*2.9*	*8.0*	*7.3*
Aktif Büyümesi	150.5	134.8	154.5	39.1	33.9
Sektör Ort.	*116.7*	*81.2*	*142.9*	*44.6*	*51.9*
Özkaynak Büyüme	167.7	80.3	488.1	30.4	47.3
Sektör Ort.	*117.7*	*76.7*	*363.7*	*31.6*	*42.3*
Özkaynak Kârlılığı	86.8	130.5	76.1	-5.4	-6.1
Sektör Ort.	*76.3*	*104.0*	*50.7*	*-1.1*	*6.1*
Aktif Kârlılığı	23.8	30.5	31.7	-2.6	-3.0
Sektör Ort.	*23.1*	*30.6*	*23.3*	*-0.3*	*3.2*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*2.9*	*3.0*	*3.5*	*4.4*	*4.7*

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -13.7 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 21.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 16.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %40.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.4 yükselişle 38.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

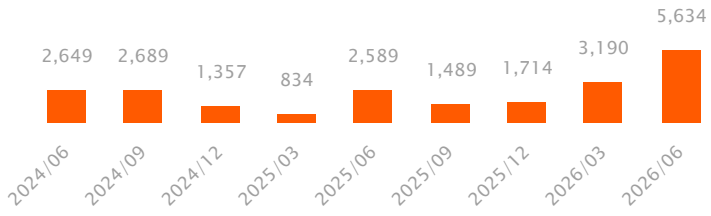
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.32 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 5.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %26.17 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %20, geçen yıl aynı çeyrek %15.31)

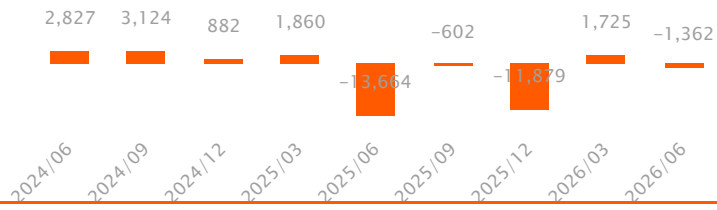
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %79 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %76 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**34,549**	**35,049**	**29,216**	**42,000**	**43.8**	**11.1**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,875	1,266	3,305	3,812	15.4	1.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	11,247	11,648	9,291	12,811	37.9	3.4
Stoklar	17,262	17,227	13,393	21,423	60.0	5.7
Duran Varlıklar	**269,530**	**342,451**	**252,501**	**335,290**	**32.8**	**88.9**
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	262,914	181,930	259,122	42.4	68.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	752	1,085	1,451	992	-31.6	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**304,079**	**377,500**	**281,717**	**377,290**	**33.9**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**64,866**	**79,481**	**103,013**	**72,595**	**-29.5**	**19.2**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37,574	30,289	66,640	24,074	-63.9	6.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	15,200	22,392	19,046	13,897	-27.0	3.7
Ticari Borçlar	9,908	24,436	12,234	32,446	165.2	8.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**80,992**	**116,316**	**47,935**	**112,020**	**133.7**	**29.7**
Finansal Borçlar	71,065	91,853	35,233	101,996	189.5	27.0
Ticari Borçlar	2,313	1,685	1,659	1,361	-18.0	0.4
Toplam Yükümlülükler	**145,858**	**195,797**	**150,948**	**184,614**	**22.3**	**48.9**
Özkaynaklar	**158,221**	**181,703**	**130,769**	**192,676**	**47.3**	**51.1**
Ödenmiş Sermaye	43,816	43,816	43,816	47,041	7.4	12.5
Geri Alınmış Paylar (-)	37	385	315	385	22.0	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	17,268	47,510	35,570	21,620	-39.2	5.7
Net Dönem Karı veya Zararı	23,926	-25,890	-8,837	492	a.d.	0.1
Toplam Kaynaklar	**304,079**	**377,500**	**281,717**	**377,290**	**33.9**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**63,591**	**53,119**	**29,582**	**38,876**	**31.4**	**100.0**
Satışların Maliyeti	52,298	49,555	26,982	32,947	22.1	84.7
Brüt Kâr (Zarar)	**11,292**	**3,564**	**2,600**	**5,929**	**128.0**	**15.3**
Faaliyet Giderleri (-)	3,408	3,573	2,045	2,191	7.2	5.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**7,884**	**-9**	**555**	**3,738**	**573.1**	**9.6**
FAVÖK	**10,240**	**6,535**	**3,436**	**8,885**	**158.6**	**22.9**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-330	1,067	4	-258	a.d.	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-48	-139	-92	-168	82.6	-0.4
Net Finansman Gelir/Gider	14,933	-19,004	-15,783	3,829	a.d.	9.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**7,507**	**918**	**467**	**3,311**	**609.5**	**8.5**
Finansman Gelirleri	2,347	899	576	2,133	270.1	5.5
Finansman Giderleri (-)	28,004	50,153	42,683	22,125	-48.2	56.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	40,590	30,250	26,323	23,821	-9.5	61.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**22,439**	**-18,086**	**-15,316**	**7,141**	**a.d.**	**18.4**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**23,926**	**-21,986**	**-11,674**	**492**	**a.d.**	**1.3**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**14,748**	**10,824**	**18,439**	**-3,626**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	9,086	-7,240	-10,383	-1,166	-88.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	4,245	2,633	2,635	-4,196	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-4,115	19,297	16,297	7,686	-52.8
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-39,034**	**-13,798**	**-16,744**	**-1,202**	**-92.8**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	39,350	14,069	0	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	35	97	3	151	5,797.6
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**20,347**	**1,853**	**-232**	**7,565**	**a.d.**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	85,279	77,195	44,503	75,445	69.5
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	60,726	78,029	39,163	43,008	9.8
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-7,067**	**-1,800**	**1,463**	**2,737**	**87.0**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.4	0.3	0.6
Nakit Oran	4.4	1.6	3.2	5.3
Likit Oran	0.2	0.2	0.1	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	60.2	68.4	55.5	74.4
Stok Devir Hızı	103.5	108.0	98.9	115.3
Borç Devir Hızı	78.1	126.5	76.9	146.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	85.5	49.9	77.4	42.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.8	6.7	8.8	15.3
FVÖK Marjı	75.6	58.7	90.6	69.8
FAVÖK Marjı	16.1	12.3	11.6	22.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	35.3	-34.0	-51.8	18.4
Efektif Vergi Oranı	-6.6	-21.6	23.8	93.1
Net Kar Marjı	37.6	-41.4	-39.5	1.3
Özsermaye Karlılığı	19.0	-12.9	-10.1	0.3
Aktif Karlılık	9.2	-6.5	-2.6	-3.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	92.2	107.8	115.4	95.8
Toplam Borç / Aktif	48.0	51.9	53.6	48.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	84.9	73.8	80.1	75.8
Faiz Karşılama Oranı	0.8	-0.4	-0.4	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-127,488.9	-171,161.3	-129,336.7	-139,910.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1,245.0	-2,619.0	-1,649.4	-1,167.5
Net Borç (Mn TL)	120,963.6	143,268.1	117,614.3	136,155.1
Net Borç / FAVÖK	11.8	21.9	15.0	11.4

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	1.92	100,804	2,060	192,676	377,290	3.80	19.77		0.52	1.27	11.36	33.93	0.30
AKSA	10.48	40,715	832	36,636	77,747	1.76	9.02	7.04	1.11	9.05	3.26	69.96	6.48
Tekstil Kimyasalları						3.33	17.33	7.04	0.66	-4.09		38.96	-2.09

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 1.92 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	1.84	-4.0%
2.Destek	1.77	-8.0%
PİVOT	1.91	-0.7%
1.Direnç	1.98	3.3%
2.Direnç	2.05	6.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	5,171	
Son 1 Hafta	6,062	-14.7% altında
Son 1 Ay	11,999	-56.9% altında
Son 3 Ay	8,573	-39.7% altında
Son 1 Yıl	7,500	-31.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.75	9.71%
23.60%	2.21	-13.12%
38.20%	2.49	-22.89%
50.00%	2.72	-29.41%
61.80%	2.95	-34.92%
78.60%	3.27	-41.28%
100.00%	3.69	-47.97%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.91	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	2.37	0.4%
20 Günlük Ort.	2.37	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	2.37	-19.1%
50 Günlük Ort.	2.40	AŞAĞI	ALIŞ	17.09.26	2.44	-19.9%
100 Günlük Ort.	2.52	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	2.53	-23.7%
200 günlük Ort.	2.56	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	2.68	-25.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	33.63	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	81.70	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.15	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-84.06	YUKARI	ALIŞ	
ADX	25.60	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	2.15		16.09.26	2.07

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.15 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.15 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.84 ve 1.77 seviyeleri, direnç olarak da 1.98 ve 2.05 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

SASA	**01.10.2026 18:15 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** Şirketin Satış Performansına İlişkin Bilgilendirme Haberin Devamı
SASA	**30.09.2026 14:41 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	30.09.2026 14:02 Akbank T.A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Aygaz A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
SASA	**28.09.2026 13:59 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SASA	**25.09.2026 14:56 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SASA	**24.09.2026 17:37 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.09.2026 19:29 Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.,Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Birlik Mensucat Ticaret Ve Sanayi İşletmesi A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
SASA	**18.09.2026 14:38 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SASA	**16.09.2026 10:48 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** Kayıtlı Sermaye Tavanının Artırılmasına İlişkin SPK Onayı Haberin Devamı
SASA	**16.09.2026 10:47 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** Esas Sözleşme Tadili SPK Onayı Haberin Devamı
SASA	**16.09.2026 10:16 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** SASA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SASA	**16.09.2026 08:08 Sasa Polyester Sanayi A.Ş.** Kredi Derecelendirmesi Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.