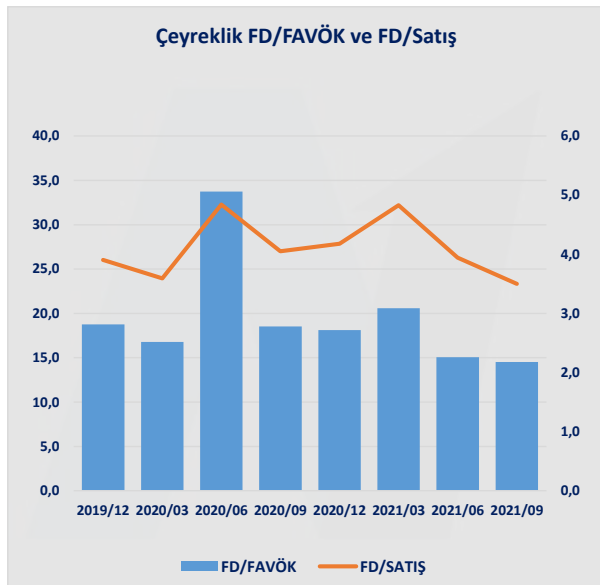
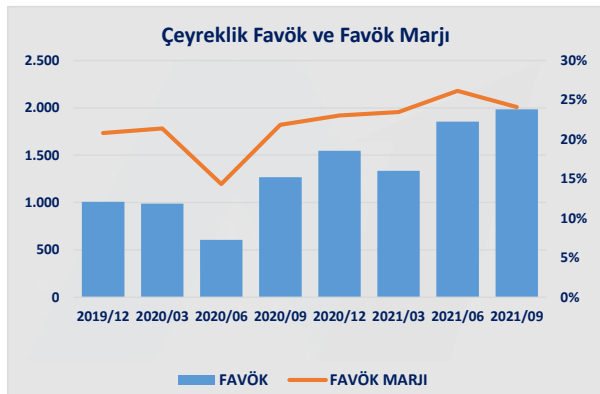
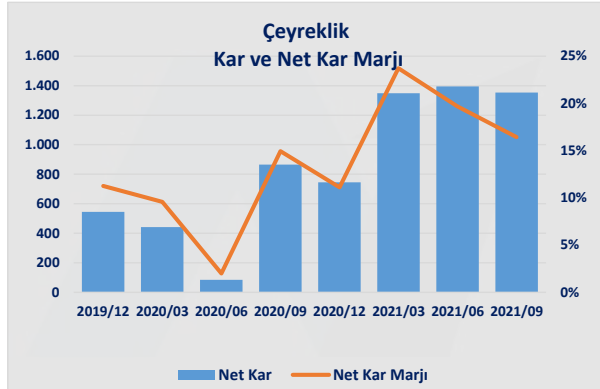


# SISE 3Ç21 MALİ GÖRÜNÜM



Hızlı Çözüm İçin AI Capital  
www.aicapital.com.tr



- SISE yılın üçüncü çeyreğinde net karını geçen yılın aynı dönemine göre %56,2 artırarak 1,35 milyar TL net kar elde etmiştir. Şirketin net karı bir önceli çeyreğe göre ise %3 düşüş göstermiştir. Şirketin net kar marjı yılın üçüncü çeyreğinde %16,4 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu rakam geçen yılın aynı dönemine göre 149 baz puan yükselişe işaret ederken bir önceki çeyreğe göre ise net kar marjında 325 baz puan bozulma olmuştur.
- Şirketin satış hasılatı yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %42 artarak 8,24 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre ise %16,1 artış göstermiştir.
- Şirket yılın üçüncü çeyreğinde 1,99 milyar TL FAVÖK elde etmiştir. Söz konusu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %56,7 artışa işaret ederken bir önceki çeyreğe göre ise %7 yükseliş olmuştur. Şirketin FAVÖK marjı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 206 baz puan azalarak %24,11 olarak gerçekleşmiştir. Yıllık bazda bakıldığında ise FAVÖK marjında 226 baz puan iyileşme olduğu görülmektedir.





- Şirketin likidite oranları genel olarak oldukça güçlü görünmekle birlikte hem yıllık bazda hem de çeyreklik bazda bir ilerleme göstermiştir. Cari oran bir önceki çeyreğe göre 2,58'den 2,74'e yükselirken likit oran ise 2,01'den 2,16'ya yükselmiştir.
- Şirketin toplam borçlarının toplam varlıklara oranı bir önceki çeyreğe göre 64 baz puan azalarak %47,46 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin net finansal borcu yılın üçüncü çeyreğinde 6,17 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup söz konusu rakam bir önceki çeyreğe göre %12,6 düşüşe işaret etmektedir. Yıllık bazda ise net finansal borcun %28,9 azaldığı görülmektedir.
- Yılın üçüncü çeyreği itibarıyla şirketin net yabancı para pozisyonu 9,02 milyar TL düzeyinde bulunurken söz konusu rakam bir önceki çeyrekte 7,52 milyar TL seviyelerindeydi.
- Şirketin faaliyet oranlarına bakıldığında alacak tahsil süresinin bir önceki çeyreğe göre 68,83'den 68.01 e sınırlı düştüğü görülmektedir. Stok devir hızı ise bir önceki çeyreğe göre yılın üçüncü çeyreğinde 3,51'den 3,73'e yükselmiştir. Şirketin nakit döndürme süresi yaklaşık 124 günden 114 güne gerilemiştir.
- Şirketin değerlendirme oranlarında bakıldığında Firma Değeri/FAVÖK çarpanının bir önceki çeyreğe göre 4,66x'ten 4,51x'ye gerilediği görülmektedir. F/K oranı yine çeyreklik bazda 5,37x'ten 5,48x'e yükselmiştir. Şirketin PD/DD oranı bir önceki çeyreğe göre 0,91x'den 0,98x'e yükselmiştir.

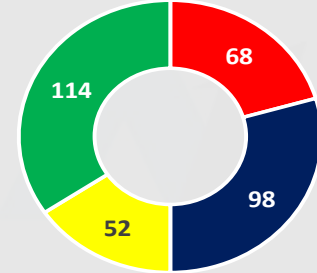
ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2021/09	2020/09		2021/09	2020/09
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>28.193.938</b>	<b>21.327.822</b>	<b>KV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>10.300.677</b>	<b>8.397.715</b>
Hazır Değerler	12.379.712	9.667.170	Finansal Borçlar	2.447.670	2.911.651
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	5.958.177	4.368.994	UV Fin. Borçların KV Kısımları	2.712.333	1.993.231
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	399.921	348.269	Ticari Borçlar	2.996.248	2.124.997
Stoklar	5.400.907	4.414.420	Diğer Borçlar	269.964	149.417
Peşin Ödenmiş Giderler	576.248	370.759	<b>UV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>14.493.872</b>	<b>14.139.223</b>
Diğer Dönen Varlıklar	510.949	362.719	Finansal Borçlar	13.393.925	13.440.908
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>24.047.748</b>	<b>23.373.078</b>	Borç ve Gider Karşılıkları	681.352	481.774
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	113.340	18.555	Ertelenmiş Gelirler	142.891	11.041
Maddi Duran Varlıklar	17.565.190	16.172.714	<b>ÖZ SERMAYE</b>	<b>27.022.091</b>	<b>21.827.960</b>
Maddi Olmayan Duran Var.	965.747	794.136	Sermaye	3.063.214	3.063.214
Peşin Ödenmiş Giderler	508.294	212.525	Net Dönem Karı	4.095.674	1.392.475
Diğer Duran Varlıklar	441.574	444.730	Geçmiş Yıl Karları	10.371.039	8.978.288
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>52.241.686</b>	<b>44.700.900</b>	<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>52.241.686</b>	<b>44.700.900</b>

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2021/09	2020/09
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>21.012.921</b>	<b>14.632.425</b>
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	13.580.740	10.162.130
<b>BRÜT KAR</b>	<b>7.432.181</b>	<b>4.470.295</b>
FAALİYET GİDERLERİ (-)	3.721.079	2.799.596
Araştırma ve Geliştirme Gid.	75.883	42.462
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	2.657.097	1.914.907
Genel Yönetim Giderleri	988.099	842.227
<b>NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI</b>	<b>3.711.102</b>	<b>1.670.699</b>
Diğ. FAAL. GELİR	1.249.889	1.539.274
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	973.796	1.045.283
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>3.987.195</b>	<b>2.164.690</b>
YATIRIM FAAL. GELİRLER	1.315.229	1.108.847
YATIRIM FAAL. GİDERLER	464.756	43.003
FİNANSAL GELİRLER	3.284.807	3.331.059
FİNANSAL GİDERLER (-)	3.536.980	4.046.039
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>4.812.274</b>	<b>2.526.429</b>
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	660.196	378.612
Dönem Vergi Gelir/Gideri	437.430	538.258
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	222.766	-159.646
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>4.095.674</b>	<b>1.392.475</b>

DİĞER VERİLER [bin TL]	2021/09	2020/09
KIDEM TAZMİNATI	50.848,0	47.217,0
AMORTİSMAN GİD.	1.464,0	1.188,8
YABANCI PARA POZİSYONU NET	9.021,6	6.627,4

Mali Rasyolar	Cari	Önceki
Cari Oran	2,74	2,54
Likidite Rasyosu	2,16	1,96
Özsermaye/Aktif (%)	51,73	48,83
Fin. Gider / Net Satış (%)	18,85	24,41
Yatırımlar / Net Satış	57,18	73,60
Alacak Tahsil Siresi (Gün)	68	73
Stok Devir Süresi (Gün)	98	115
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	52	49
Faaliyet Döngüsü (Gün)	114	139

## FAALİYET DÖNGÜSÜ



■ Alacak Tahsil Siresi (Gün) ■ Stok Devir Süresi (Gün)  
■ Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün) ■ Faaliyet Döngüsü (Gün)



Hızlı Çözüm İçin A1 Capital  
www.a1capital.com.tr



**M.Baki Atılal**

Araştırmadan Sorumlu GMY

**Furkan Açar**

Araştırma Uzman Yardımcısı

**A1 Capital'de Hesap Açmak İçin Bizi**

**Arayın:**

**+90 850 532 2121**

**info@a1capital.com.tr**

## ÇEKİNCE ..

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.