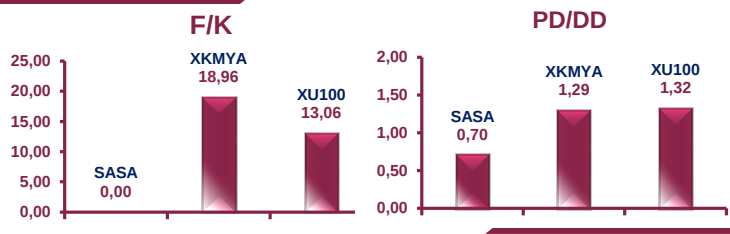


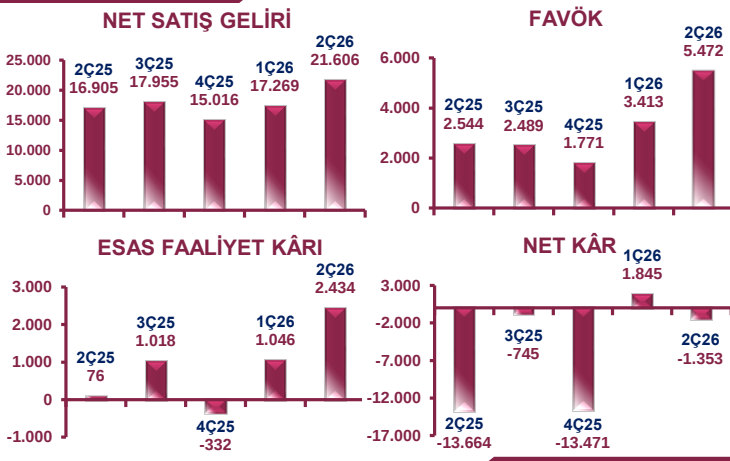
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XKMYA
Son Kapanış (09.08.2026)	₺2,58
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺2,13 / ₺5,66
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺135,5
Piyasa Değeri (Mlr USD)	\$2,9
Fiili Dolaşım Oranı (%)	45%

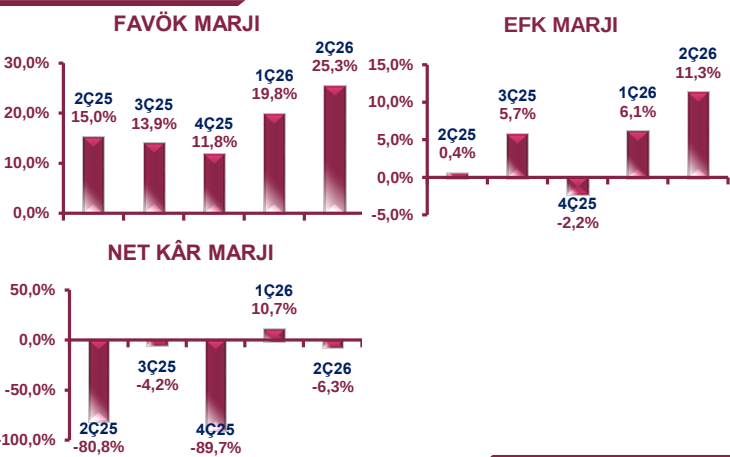
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



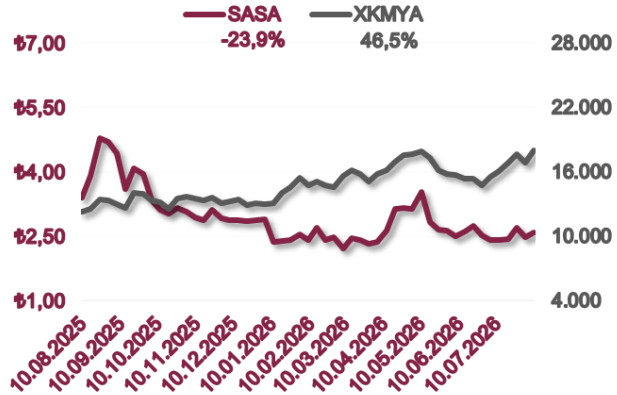
SASA Polyester'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde nötr olarak yorumlamaktayız

❖SASA Polyester, 2Ç26 döneminde 1,35 milyar TL'lik zarar açıkladı. Artan operasyonel kârlılık ile 2Ç25 dönemindeki 13,66 milyar TL'lik zarara kıyasla iyileşme gerçekleşti. Öte yandan yüksek finansman giderinin devam etmesiyle 1Ç26 dönemindeki 1,85 milyar TL'lik net kâra kıyasla görünüm negatif oldu.

❖2Ç26 döneminde net satış geliri hem 2Ç25 dönemine (%28) hem de 1Ç26 dönemine (%25) kıyasla yükseldi. Böylece net satış geliri 21,61 milyar TL seviyesine ulaştı. Zira 2025 yılı başında ticari üretime geçen yeni PTA tesisinin yüksek kapasiteyle çalışması, hammadde ithalat bağımlılığını azalttı. Böylece polyester üretiminin ana girdisi olan PTA üretimi %130 artışla 614.406 tona yükseldi. Ayrıca girdi arzının içeriden güvenceye alınmasıyla birlikte nihai ürün gruplarından polyester cips üretimi %48, polyester elyaf üretimi %53 ve poy üretimi %50 artış göstererek satış hacmini arttırdı. Şirket, üretim artışı sayesinde 2026 yılının ilk yarısında toplam 691.013 ton ürün satışı gerçekleştirdi. (1Y25: 475.452 ton)

❖2Ç26 döneminde satışların maliyeti 17,59 milyar TL ve faaliyet giderleri 1,16 milyar TL seviyesinde yer almıştır. Giderlerin artış oranı bakımından hâsılâtın gerisinde kalması ile operasyonel kâr marjları hem 2Ç25 dönemine hem de 1Ç26 dönemine kıyasla güçlü arttı. FAVÖK marjı %25,3'e ve EFK marjı %11,2'ye yükseldi. Ancak finansman giderine bağlı olarak net kâr marjı -%6,3 seviyesinde yer aldı.

❖Şirket'in net borç pozisyonu 136,16 milyar TL seviyesinde yer aldı ve son 5 çeyreklik dönemin en düşüğü oldu. Şirket'in EUR cinsi borcunda gerileme görülse de yüksek seyrin devam etmesi net kârı baskıladı.



10.08.2025 - 09.08.2026 Tarihleri aralığında SASA hisse senedi %23,9 oranında düşüş kaydederken XKMYA endeksi %46,5 oranında yükseliş kaydetmiştir.