



# Yatırımcı Sunumu

## 2Ç24 Sonuçları

7 Ekim 2024



## 2024 2. ÇEYREK ANA BAŞLIKLAR

**Boya ve Apre Tesisi:** 2023 Aralık'ta Devreye Girdi

**GES Yatırımları:** 2023 Kasım'da Devreye Girdi

**Büyüme:** Kar ve FAVÖK Güçlü Büyüdü

# YÖNETİCİ ÖZETİ

## Büyüme

*Miktarsal satışlar 2023 yılında %33'lük büyüme gösterirken 2024/06'da tüm ürünlerde 6,6 mn kilogram satışa ulaşılmıştır. Boya ve Apre tesisinin 2023 Aralık ayında devreye girmesi katma değer ile birlikte 2024 yılında karlılık ve gelirlere önemli bir katkı sağlamaktadır. 2023 Kasım'da devreye giren GES'lerle birlikte FAVÖK'te önemli bir büyüme beklenmekte.*

## Kapasite

*Şirketimize ait örme kumaş fabrikamızın üretim kapasitesini %80 oranında artırma kararı almıştır. Yönetim kurulu kararı gereğince tedarikçi şirketler ile yapılan görüşmeler neticesinde PAILUNG MACHINERY MILL CO. LTD. ile anlaşmaya varılmıştır. Kapasite artırımına ilişkin olarak Yatırım Teşvik Belgesi Nisan ayında alınmıştır.*

## Düşük Kaldıraç

*Yüksek satış büyümesi 2024/06'da işletme sermayesini kısmen artırmıştır. 30.06.2024 itibariyle 419,7 mn TL net borç pozisyonu bulunurken Net Borç/FAVÖK 0,8x ile riski seviyenin oldukça altındadır. Finansal borçların önemli bir kısmı TL bazlı iken düşük borçluluk gelecekte yüksek borçlanma kapasitesi anlamına geliyor.*

## Yatırımlar

*2023 son çeyreğinde boya ve apre tesisi ve GES yatırımları devreye girmiştir. Bu durum ihracat potansiyelini ciddi oranda artırırken 2024 yılı için beklenti yaratmaktadır. İplik fabrikamızın yanında yer alan "Hazır Giyim ve Konfeksiyon" fabrikası olarak değerlendirilmek üzere karar alınmış olup fabrika binasının inşaat çalışmaları devam etmektedir. İlgili yatırım ile Şirket nihai ürüne ulaşacaktır.*

12A22 vs 12A23

**Güçlü Performans**

23/06 vs 24/06

**GELİR  
BÜYÜMESİ**



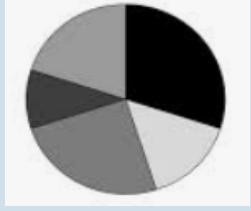
60,4%

%10,1



**GELİR  
BÜYÜMESİ**

**FAVÖK\*  
BÜYÜMESİ**



34,9%

%44,9



**FAVÖK\*  
BÜYÜMESİ**

**NET KAR  
BÜYÜMESİ**



1.074,4%

%2.297



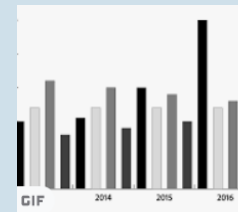
**NET KAR  
BÜYÜMESİ**

**FAVÖK  
MARJI**



24,8% ➔ %20,8

%35,3



**FAVÖK  
MARJI**

## 2024/06\* Performans Özeti

 **2.356** Net Satış  
mTL

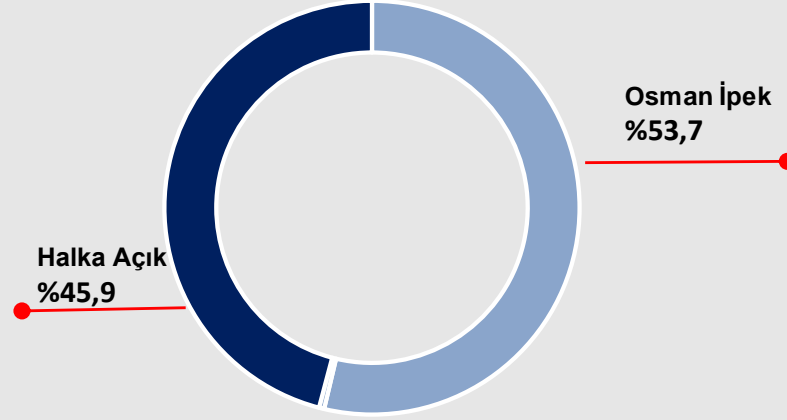
 **551** FAVÖK  
mTL

 **%23,4** FAVÖK  
Marjı

 **1.493** Piyasa Değeri  
mTL  
30.06.2024 itibarıyla

 **477** Personel  
31.12.2023 →516

### Ortaklık Yapısı (2024/06)



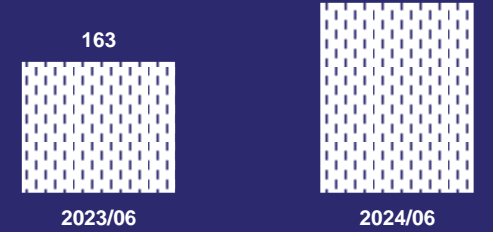
### Yönetim Kurulu



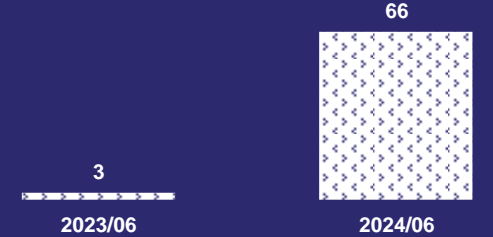
### Net Satış, mTL



### FAVÖK, mTL



### Net Kar, mTL



01

# Faaliyetler



## Temel Hizmetler

## Tekstil & Gayrimenkul

- Rubenis Klima Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 01.04.2009 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in unvanı 27.07.2020 tarihli genel kurul kararı ile Rubenis Tekstil Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.
- Şirketin esas faaliyet konusu her türlü ipek, pamuk, yün, sentetik tabii elyaflardan ve diğer ipliklerden mamul örme ve dokuma kumaşların imalini, ihracatını, ithalatını toptan ve perakende ticaretini yapmak ve her türlü bina, tesis ve yapılar ile peyzaj mimarisi çevre düzenlemesi alanında gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır.
- Şirket'in, İstanbul İli Bakırköy İlçesi Kartaltepe Mahallesinde bulunan Ataköy Prestij Konakları Projesi kapsamında; 21 adet konut ve 4 adet depolu işyeri üretimi tamamlanmış olup 31.12.2023 tarihi itibarıyla 4 adet işyeri harici gayrimenkullerin tamamının satışı gerçekleştirilmiştir.
- 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in istihdam ettiği personel sayısı 477 kişidir (31 Aralık 2023: 516). Şirket'in genel merkezinin ve iplik ve örme kumaş üretim tesisinin bulunduğu fabrika adresi; 2. Organize Sanayi Sitesi Koçören Mahallesi, 219. Cadde No: 18/1 Eyyübiye / Şanlıurfa'dır. Şirket'in boya ve apre kumaş üretim tesisinin bulunduğu fabrika adresi; Koçören OSB. Mah. 221. Cad. No: 3 Eyyübiye / Şanlıurfa'dır
- Şirket'in 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla %45,9'u halka açık olup ana ortak %53,7 ile Osman İpek'tir.

## Temel Parametreler

14 Yıl Tecrübe	%78 2024/06 Kumaş KKO	25 Ton Günlük İplik Üretim Kapasitesi	50 Ton Günlük Kumaş Üretim Kapasitesi
3 Fabrika	+470 Çalışan	%100 2024/06 Tekstil/Net Satış	0,8x Net Borç/FAVÖK
1.740 mTL 2023/12 Tekstil Satışları	577,7 mTL 2023/12 Gayrimenkul Satışları	200 Bin m <sup>2</sup> Toplam Alan	%99 2024/06 İplik KKO



## Yatırımlar

### Gayrimenkul ve Boya Tesisi Yatırımı

- 17.01.2018 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığından satın alınan arsa üzerine **39 dairelik inşaat çalışması** başlatılmıştır. 23 Aralık 2022 tarihine kadar 15 adet daire satılmıştır. 23 Ocak 2023 tarihinde yapılan kap açıklamasında da görüldüğü üzere söz konusu yapı, Bakırköy Belediye Başkanlığı'nın onayladığı ruhsat ile A ve B blok olmak üzere A blok 11 konut ve 2 depolu dükkan, B blok 10 konut ve 2 depolu dükkan şeklinde değiştirilmiştir. Lokasyon olarak merkezi konumda bulunmaktadır. 2022 yılı içinde satılan 15 adet daire sözleşmeli şekilde ödemeleri nakden tahsis edilmek suretiyle satılmıştır. **2023 yılında 6 adet daire satılmış olup toplam satılan daire sayısı 21 adettir.** Tüm dairelerin satışı 30.09.2023 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup **4 adet depolu dükkân için satış görüşmeleri devam etmektedir.** Halka arzdan elde edilen gelirin yüzde 10'u ile finansmana katkı sağlanmıştır.
- Şirket fabrikasını, **hammadde pamuğun ilk temininden iplik ve kumaş üretimine ve daha sonra boyalı hale getirilerek nihai üreticiye teslim edilecek duruma getirilmesi üzerine entegre bir tesis haline getirmeyi hedeflemektedir.** Bu çalışmalar sonucunda, Şirket'in gelirlerinin ve karlılığının yükseltilmesi amaçlanmaktadır. Mevcut iplik ve kumaş fabrikamızın hemen yanında Şanlıurfa organize sanayi müdürlüğü tarafından 26.09.2019 tarihinde 36.000 m2 arsa tahsisi yapılmıştır. 2020 yılında da arsa için inşaat ruhsatı çıkarılmış ve 2020 yılı sonuna doğru hafriyat çalışmaları başlamıştır. **2022 yılında fiziki inşaatı bitmiştir. Makine alım sözleşmeleri imzalanmıştır. 2023 yılı Aralık ayında da tesis faaliyete başlamıştır. Şirket halka arzdan elde edilen gelirin %40'ını projeye harcamıştır. Söz konusu tesis 2024 ve sonrasında büyüme anlamına gelmektedir.**

### GES-ARGE Merkezi ve Hazır Giyim Yatırımı

- **2023 yılı Kasım ayı ortasında Güneş Enerji Santrali kurulum çalışmaları tamamlanmış olup tesislerin üzerine ve alana toplam 10.000kWp kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali kurulmuştur.** Fabrikanın elektrik ihtiyacı bulunduğundan dolayı İşletme giderleri arasında yer alan enerji giderinin azaltılması yanında üretimin durmaması adına olası kısıtlamalardan da daha az etkilenmek için GES projesi gündeme alınmış ve halka arzdan gelecek gelirin bir kısmı ile bu yatırımın finanse edilmesi planlanmıştır. Söz konusu güneş enerji santrali Şirket'in elektrik gücü ihtiyacını sağlayarak, Şirket'in elektrik giderlerini düşürmesi hedeflenmiş ve bu hedefe ulaşılmaya başlanmıştır. Şirket halka arzdan elde edilen gelirin %20'ini projeye harcamıştır. **İlgili yatırımın 2024 yılında karlılığa tam yıl etkisi beklenmektedir.**
- Şanlıurfa Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü tarafından Şirketimize tahsis edilmiş olan 68.538,68 metrekarelik arsamızda mimarı projesi Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü tarafından onaylanmış olan 22.345 metrekare kapalı alana sahip Teknik Tekstil fabrikası ve **Arge merkezi inşaat yapımı ile ilgili olarak hafriyat ve bina inşaat çalışmalarımız başlamıştır. İnşaat çalışmaları devam etmektedir.**
- **2. Organize Sanayi bölgesinde İplik fabrikamızın yanında yer alan ve 3. Etap GES projesi için ayrılan alanı "Hazır Giyim ve Konfeksiyon" fabrikası olarak değerlendirmek üzere karar alınmış olup fabrika binasının inşaat çalışmaları devam etmektedir.**



## Genel Trendler

### Satışlar ve Maliyetler

- Şirket, tekstil sektöründe **organik iplik üretim faaliyetinde** bulunmaktadır. Günde 25 ton organik iplik üretimi yapılmaktadır. Şirket'in iplik üretim kapasitesi %100 randımanla çalışmaktadır. **2020 yılının son çeyrek dönemi itibarıyla organik iplikten örme ham kumaş üretimi de yapmaya başlamıştır.** Kumaş üretiminde ise güncel karlılık durumuna göre faaliyetler yürütülmektedir. **Boya ve Apre Kumaş fabrikası ise 2023 Aralık ayında faaliyete geçmiştir.** Fabrika günlük maksimum 50 ton üretim kapasitesine sahiptir. Boyahane fabrikasında kumaş boyama işlemleri gerçekleştirilecektir. Bundan dolayı da daha önce karlılık durumuna göre üretilen kumaş miktarlarında talebe bağlı artışlar meydana gelebilir. **Şirket'in satışlarının tamamı güncel Dolar kurlarına endeksli yapılmaktadır. Şirket, ürettiği çeşitli inceliklerdeki organik ipliklerle yurtiçinde ihracat odaklı çalışan tekstil firmalarına ürettiği ürünleri satmaktadır.**
- Fabrikanın iplik üretiminde kullandığı kaynaklar **genel olarak bölgeden çıkan yüksek kaliteli pamuktur.** Şanlıurfa bölgesinden elde ettiği pamuğun kendine has kalitesi sayesinde standart iplik tesislerinde kullanılan pamuktan daha yüksek kalitede pamuk elde edilebilmektedir. **Bölgede yeterli pamuk elde edilemediği zaman kalan kısım yurtdışından ithal edilmektedir. Maliyetleri etkileyen en önemli faktör Dolar bazında takip edilen ham madde fiyatlarıdır.** Hammadde fiyatlarında anlık sert hareketler maliyetleri iki yönde etkileyebilmektedir. Hammadde-pamuk fiyatlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar üretimde artış veya azalışlara neden olabilir.

### İhracat Potansiyeli

- **Şirket boya ve apre kumaş alanında da faaliyete başlamıştır. Bu durum ihracat potansiyelini ciddi oranda arttırmıştır. Bugüne kadar Şirketin yurtiçine sattığı yarı mamul iplik ve ham kumaş ürünleri yurtiçinde yerleşik olan boyahaneler tarafından büyük bir kısmı ihraç edilmekteydi. Bundan sonra entegre bir tesisin oluşması ile birlikte Şirket ihracatı kendi yapacaktır.** Bu nedenlerle Şirket'in gelirleri hem iç hem de dış ekonomik büyümenin gidişatı ve bu gidişatın etkilerine bağlı olarak tüketici talebine oldukça duyarlıdır. Bu nedenle hem iç hem de dış ekonomik kriz dönemlerinde düşen harcamaların yarattığı talepteki azalış etkisi Şirket'in de organik iplik, ham kumaş ve boyalı kumaşa olan talebinde düşüşlere neden olabilir.
- 2023 yılı Şubat ayında Şirketin fabrikalarının da bulunduğu bölgede meydana gelen **deprem sonucundan tesislerimizde hiçbir hasar meydana gelmemiştir.**



## Kilometre Taşları

2019 FAVÖK  
19,9m TL

2024/06 Yıllık FAVÖK  
551m TL



**Kuruluş**  
-2009-

**İplik Tesisi**  
-2015-

**Unvan Değişimi**  
-2020-

**Halka Arz**  
-2022-

**GES Yatırımı**  
-2023-

**Hazır Giyim Tesisi**  
-2023-

**-Boya & Apre Tesisi**  
-2023-

Rubenis Klima Sanayi  
Ticaret Anonim ünvanı ile  
kuruldu

Organik iplik üretmek için  
Urfa'da 90 bin  
metrekarelik alanda iplik  
tesisi kuruldu

Şirket'in ünvanı Rubenis  
Tekstil Sanayi Ticaret  
Anonim Şirketi olarak  
değiştirildi

Haziran 2022'de halka arz  
talebi onaylandı

2023 yılı Kasım ayı  
ortasında GES kurulum  
çalışmaları tamamlandı  
ve toplam 10.000kWp  
kurulu güce ulaşıldı

2023 Ağustos'unda "Hazır  
Giyim ve Konfeksiyon"  
fabrikası için karar almış  
olup, alan üzerinde kısa  
bir süre önce fabrika  
binasının inşaatı  
başlatılmıştır.

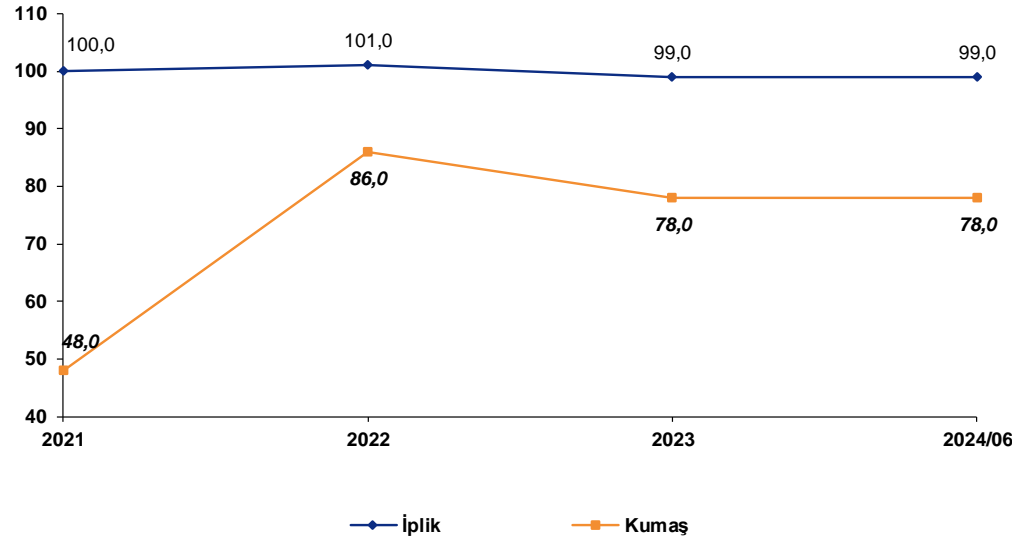
2023 Aralık'ında 2. tesis  
olarak günlük 50 ton  
kapasiteye sahip  
Türkiye'nin en büyük  
Boya ve  
Apre fabrikası  
faaliyetlerine başladı

## Satışlar

### Miktarsal Satış & KKO

Satış Miktarları					
Kg	2021	2022	2023	2024/06	2023-2021 YBBO
İplik	6.198.734	7.972.618	8.537.939	3.472.417	17,4%
Kumaş	2.647.605	1.004.195	714.531	113.161	-48,1%
İplik Telefi	3.637.773	3.372.000	2.894.039	1.848.093	-10,8%
Örgü	168.561	526.476	1.173.106	218.973	163,8%
Pamuk	328.111	-	2.781.019	-	191,1%
Boyalı Kumaş	-	-	1.027.349	955.350	a.d.
<b>Toplam</b>	<b>12.980.784</b>	<b>12.875.289</b>	<b>17.127.983</b>	<b>6.607.994</b>	<b>14,9%</b>

Kapasite Kullanım Oranı (%)

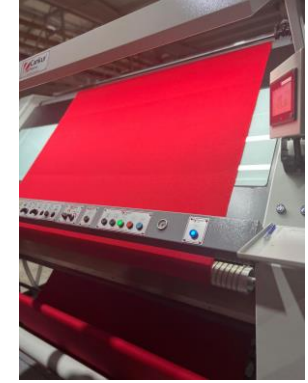


### Tutarsal Satış

Ürün Bazlı Satış Tutarları			
TL	2023/06	2024/06	2024/06-2023/06 YBBO
İplik	484.355.529	380.846.112	-21,4%
İplik Telefi	71.262.723	54.905.459	-23,0%
Ham Kumaş	43.109.069	12.613.842	-70,7%
Fason Örgü	8.646.997	2.528.594	-70,8%
Pamuk	15.677.712	-	a.d.
Boyalı Kumaş	-	206.309.266	a.d.
Fason Boyama	-	18.825.016	
Diğer	143.524	1.671.271	1064,5%
İade/İndirim	- 14.063.096	- 7.079.766	-49,7%
<b>Net Satış</b>	<b>609.132.458</b>	<b>670.619.794</b>	<b>10,1%</b>



Tesisler



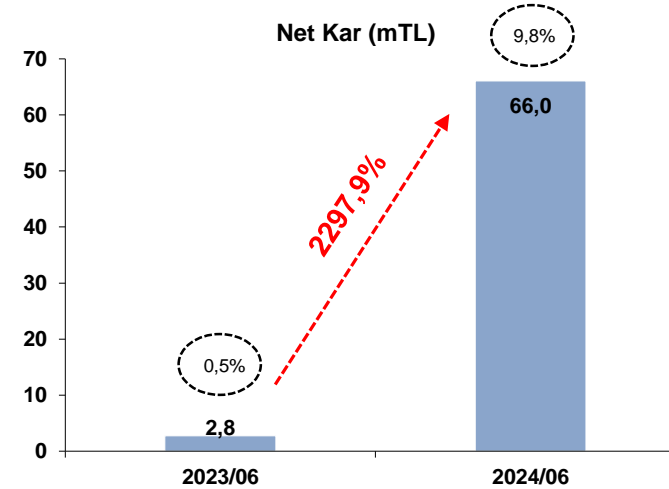
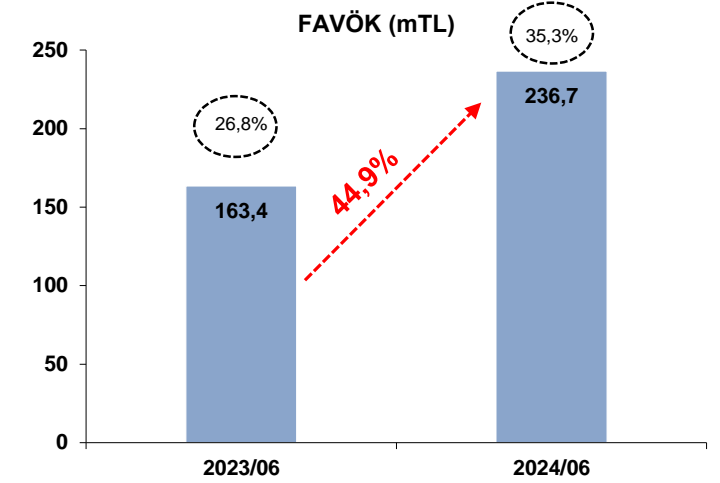
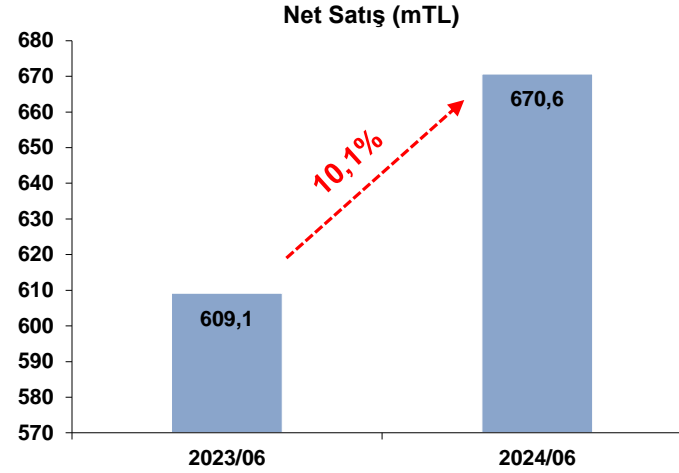
**03**

## Finansallar

## Dönemsel

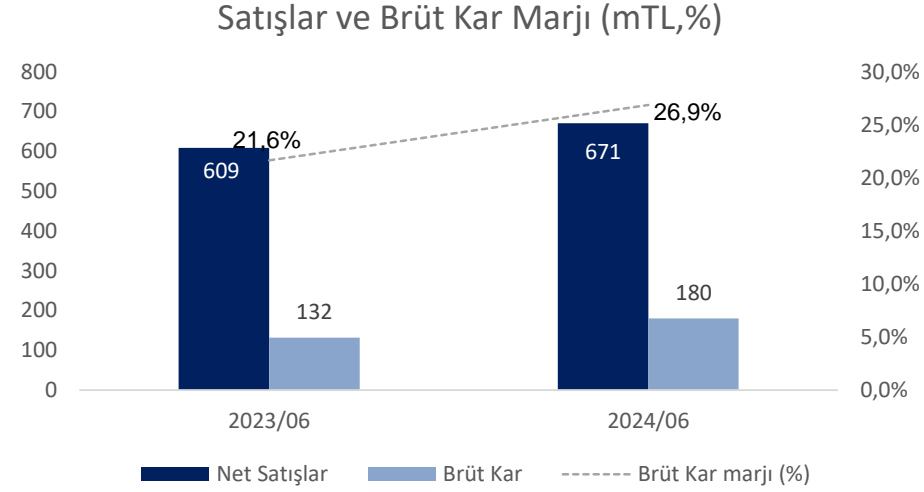
### Güçlü Büyüme

- Net Satışlar, 2024'ün ilk yarısında, 2023'ün ilk yarısına kıyasla TMS 29 etkisi dahil %10,1 oranında artarak 670,6 m TL olarak gerçekleşmiştir. Veriler TMS 29 etkisini içinde barındırdığından ifade edilen büyüme oranı reel büyümeyi ifade etmektedir.
- Satışlardaki kısmi artışa rağmen FAVÖK marjında görülen önemli orandaki iyileşme nedeniyle FAVÖK rakamı 2024/06 döneminde 2023/06 dönemine kıyasla %44,9 oranında artarak 236,7 m TL seviyesine ulaşmıştır. Veriler TMS 29 etkisini içinde barındırdığından ifade edilen büyüme oranı reel büyümeyi ifade etmektedir.
- 2023/06 döneminde 2,8 m TL net kar elde eden şirket karlılıkdaki artış ve net parasal pozisyondaki iyileşmenin etkisi ile 2024/06 döneminde 66 m TL seviyesine ulaşmıştır.





## Brüt Kar Marjı (%)

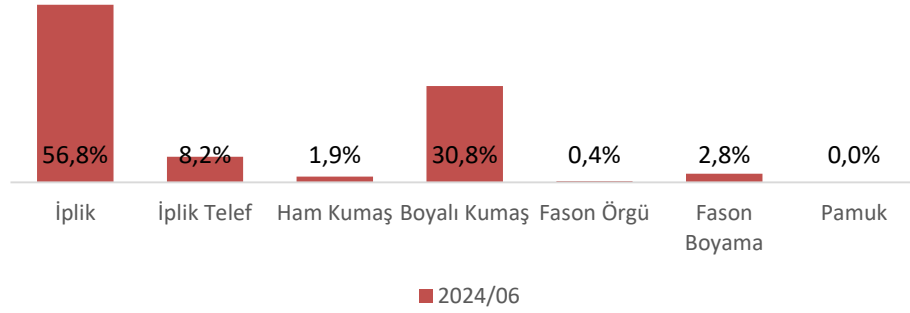


### Satışlarda reel büyüme ile birlikte marjlarda da iyileşme görülmekte...

- Satışlardaki büyümenin desteklenmesi adına brüt kar marjından kısmen feragat edilmiştir. 2023/06 döneminde 609 mn TL olan satış rakamı 2024/06 döneminde %10,1 reel büyüme kaydederek enflasyon 671 mn TL seviyesine ulaşmıştır. Aynı dönemde brüt kar marjı ise satışlarda görülen büyümeye rağmen iyileşme göstermiş ve %21,6 seviyesinden % 26,9 seviyesine yükselmiştir.

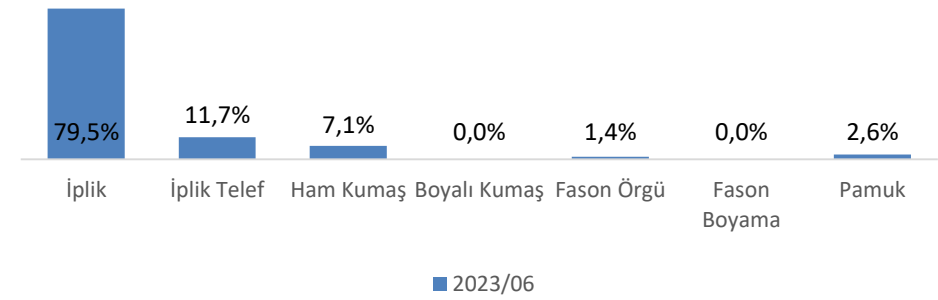
### 2024/06 Çeyrek Dönem Satış Dağılımı

Satışların Kırılımı



### 2023/06 Çeyrek Dönem Satış Dağılımı

Satışların Kırılımı

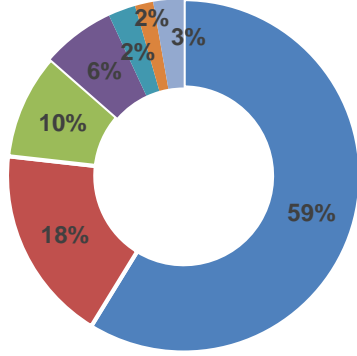


#### Gelirlerde Satışların büyük bölümü iplik satışlarından meydana geliyor...

- 2023/06 ve 2024/06 dönemleri incelendiğinde satışların yarıdan fazlasının iplik satışlarından meydana geldiği görülmektedir. 2023/06 döneminde iplik sonrası en büyük satış kalemleri iplik telef ile ham kumaş iken 2024/06 döneminde boyalı kumaş ve iplik telef daha yüksek oranda gerçekleşmiştir.
- 2023/06 döneminde yılında iplik satışlarının ciroya oranı yaklaşık %79,5 iken bu oran 2024/06 döneminde söz konusu oran %56,8 oranında gerçekleşmiştir.

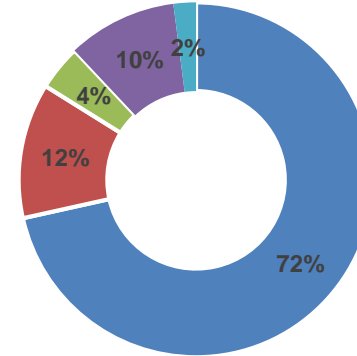
## Maliyet Kalemleri

SMM Kırılımı 2024/06



- Direk İlk Madde Malzeme Giderleri
- Personel Giderleri
- Amortisman
- Elektrik,su ve doğalgaz giderleri
- Yedek Parça Giderleri
- Nakliye Giderleri

SMM Kırılımı 2023/06

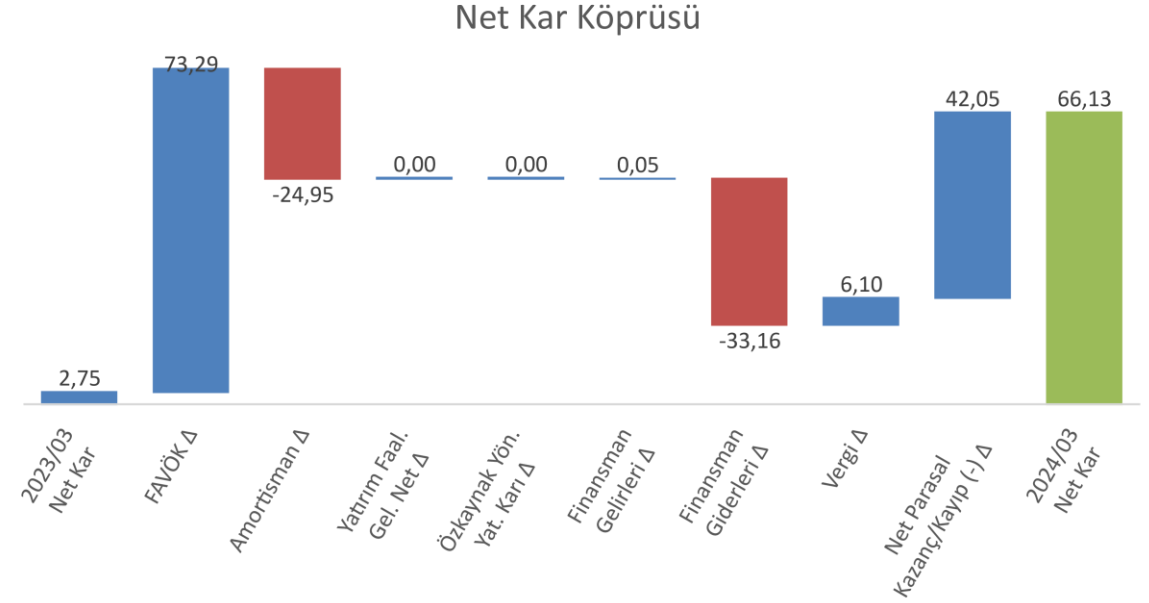
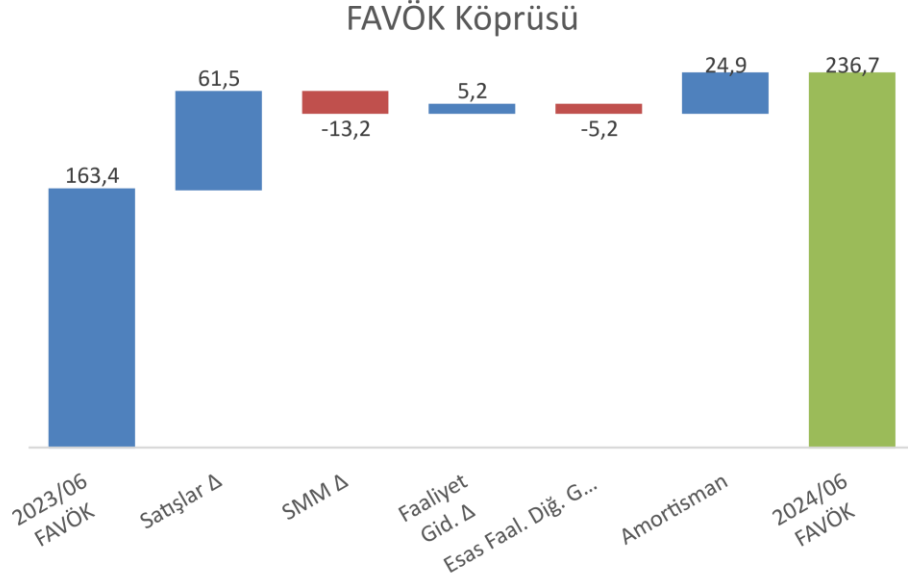


- Direk İlk Madde Malzeme Giderleri
- Personel Giderleri
- Amortisman
- Elektrik,su ve doğalgaz giderleri
- Yedek Parça Giderleri

### SMM içerisindeki en büyük kalem direk ilk madde ve malzeme giderleri...

- Her iki yılda da SMM içerisindeki en büyük kalem direk ilk madde ve malzeme giderleridir. 2023/06 döneminde gayrimenkul satış maliyetlerinin de etkisi ile direk ilk madde malzeme maliyetlerinin toplam maliyetler içerisindeki payı %72 oranında gerçekleşirken 2024/06 döneminde gayrimenkul satışlarının etkisinin olmaması nedeniyle söz konusu oran %59 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- İlk madde ve malzeme sonrası en büyük gider kalemi 2024/06 döneminde %12 2023/06 döneminde ise %18 ile personel giderleri olmuştur.

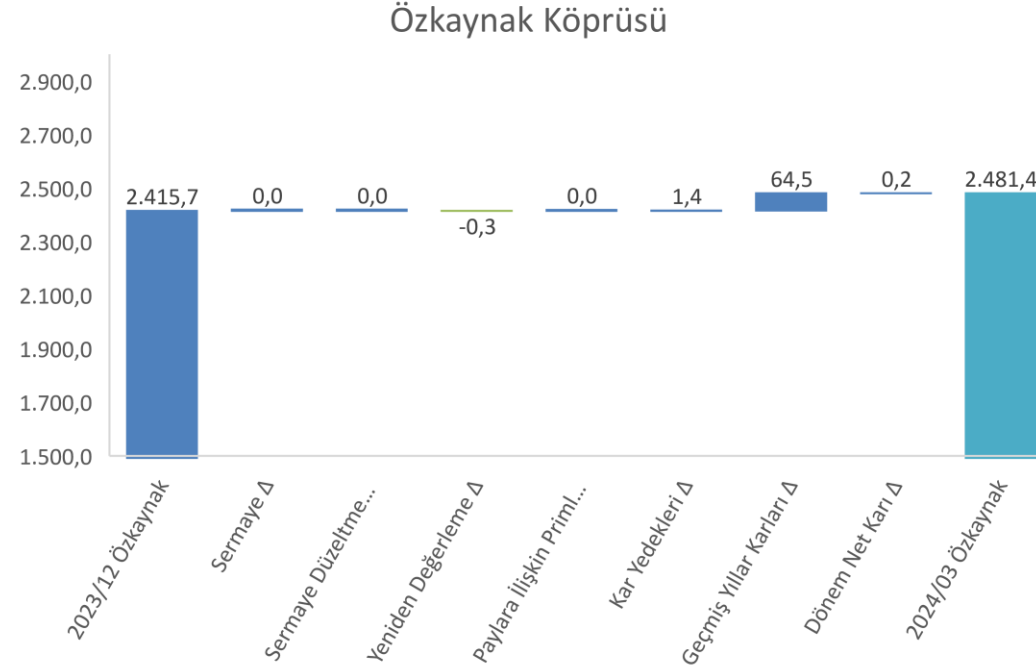
## FAVÖK & Net Kar Köprüsü



### Gelir ve marj artışı FAVÖK ve Net Kara Yansdı

- 2024/06 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'teki 73 m TL'lik artışın temel dinamiği brüt kar marjında görülen iyileşmedir..
- Aynı şekilde 2024/06 döneminde net karın 2023/06 dönemine göre yaklaşık olarak 63 m TL artmasının nedeni marjlardaki iyileşme ve net parasal pozisyon zararında görülen azalmadır.

## Özkaynak Değişimi



### Özkaynaklardaki Büyüme % 2,8

- 2023 itibari ile 2.415 mn TL olan özkaynak rakamı 2024/06 itibari ile 2.481 mn TL'ye ulaşmıştır. İfade edilen artış yıllık %2,7'lik büyüme oranına denk gelmektedir.
- Özkaynaklardaki büyüme detaylı incelendiğinde artışın en önemli nedeninin net dönem karı olduğu görülmektedir.

## İşletme Sermayesi

### İşletme Sermayesi Analizi

TLm	2023/12	2024/06
Ticari Alacak	300,8	481,8
Stoklar	409,7	250,5
Diğ. Dön. Var.	47,3	19,9
Peşin Öd. Gid.	180,9	404,5
Ticari Borç	(197,5)	(112,3)
Ertelenmiş Gelir	(10,6)	(10,6)
Diğer KV Yük.	(37,0)	(29,9)
<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>693,6</b>	<b>1.004,0</b>
<b>İşletme Sermayesi/Net Satış</b>	<b>30,2%</b>	<b>42,6%</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>2.294,4</b>	<b>2.355,9</b>

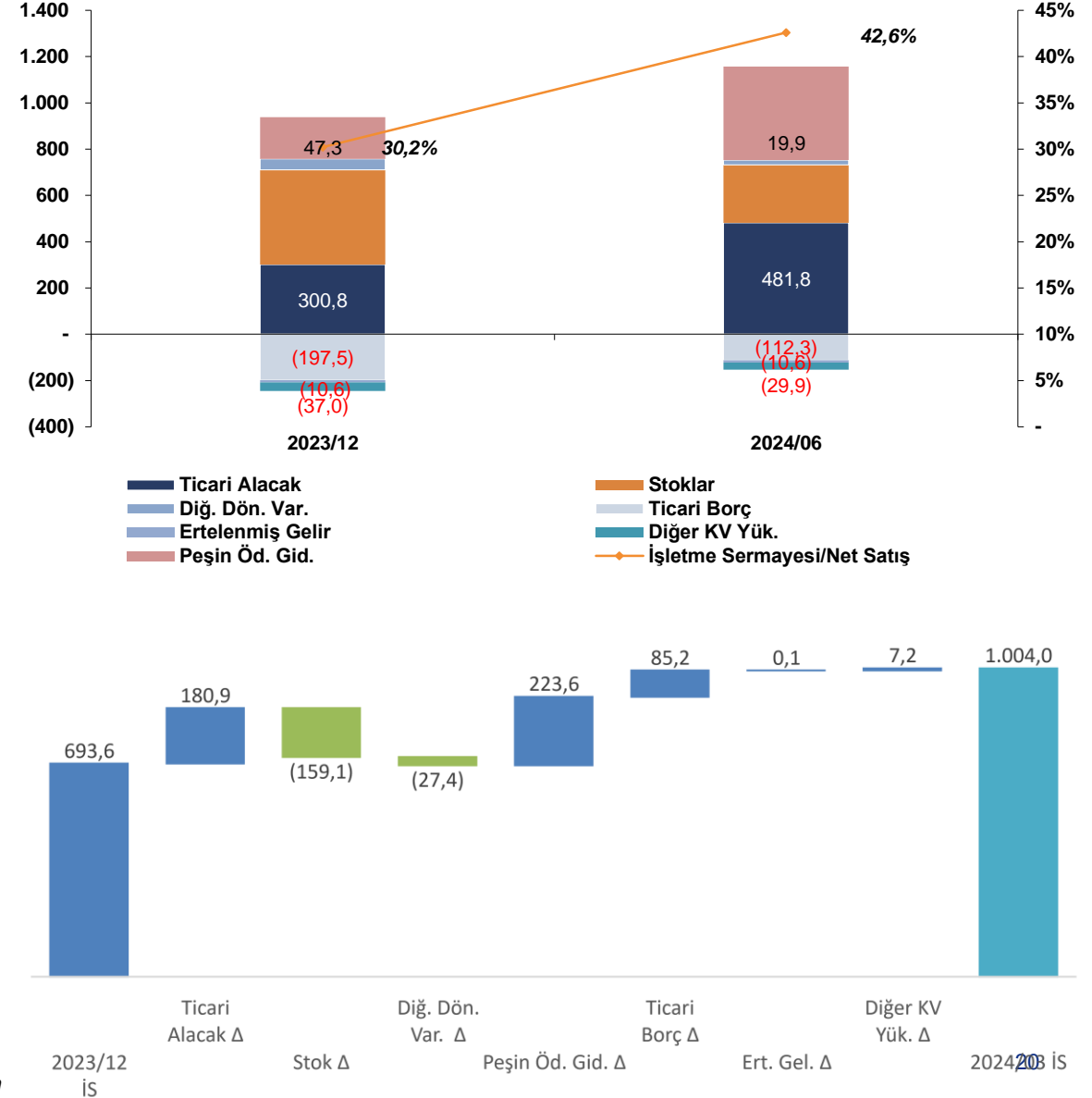
### İşletme Sermayesi Gün Süreleri

Gün	2023/12	2024/06
Ticari Alacak	47,9	74,6
Stoklar	81,7	49,6
Diğ. Dön. Var.	9,4	4,0
Peşin Öd. Gid.	36,1	80,1
Ticari Borç	(39,4)	(22,2)
Ertelenmiş Gelir	(1,7)	(1,6)
Diğer KV Yük.	(5,9)	(4,6)
<b>Nakit Döngü Süresi</b>	<b>128,1</b>	<b>179,8</b>

## Düşük İşletme Sermayesi

- 2023/06 ve 2004/06 dönemleri incelendiğinde işletme sermayesinin ciroya oranının %30-45 bandında hareket ettiği görülmektedir.

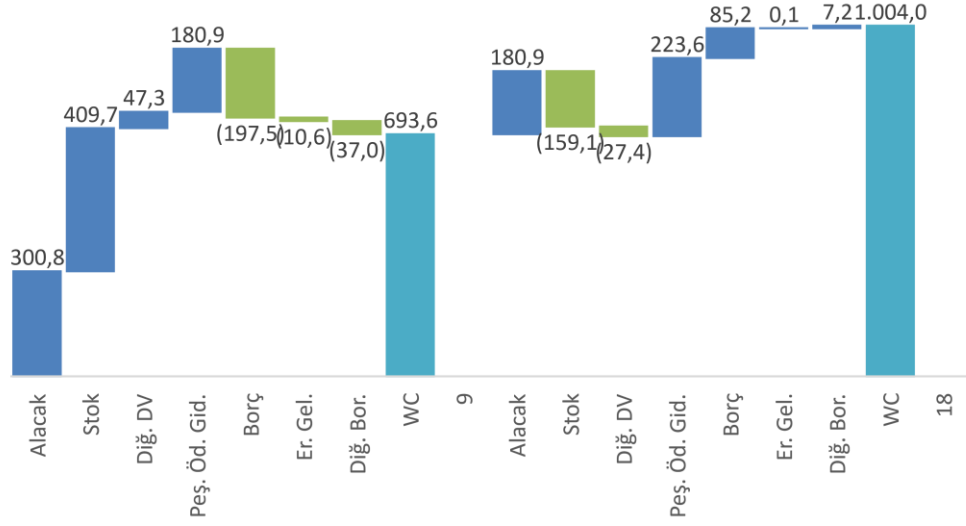
## İşletme Sermayesi Köprüsü



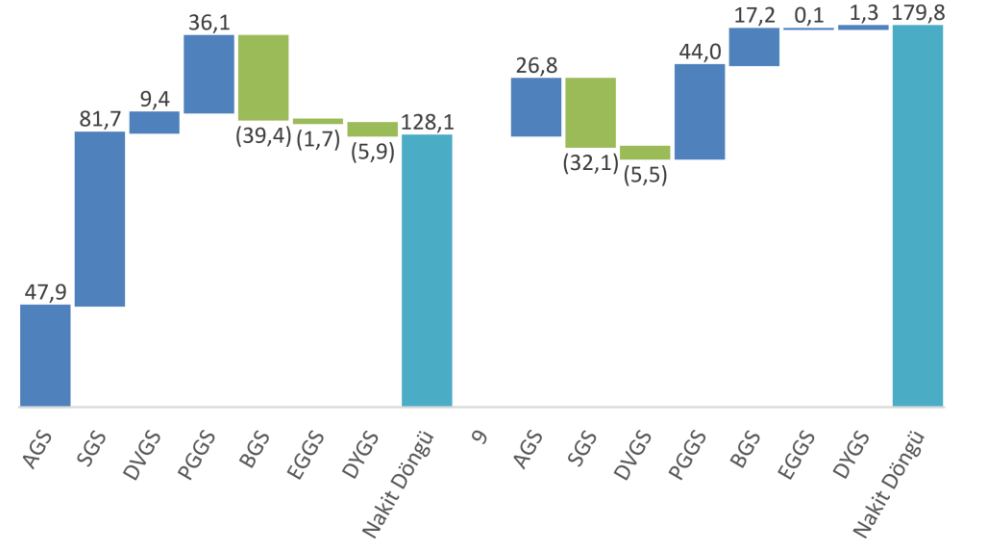
Δ : Değişim



### İşletme Sermayesi Gelişimi



### Gün Süreleri Gelişimi

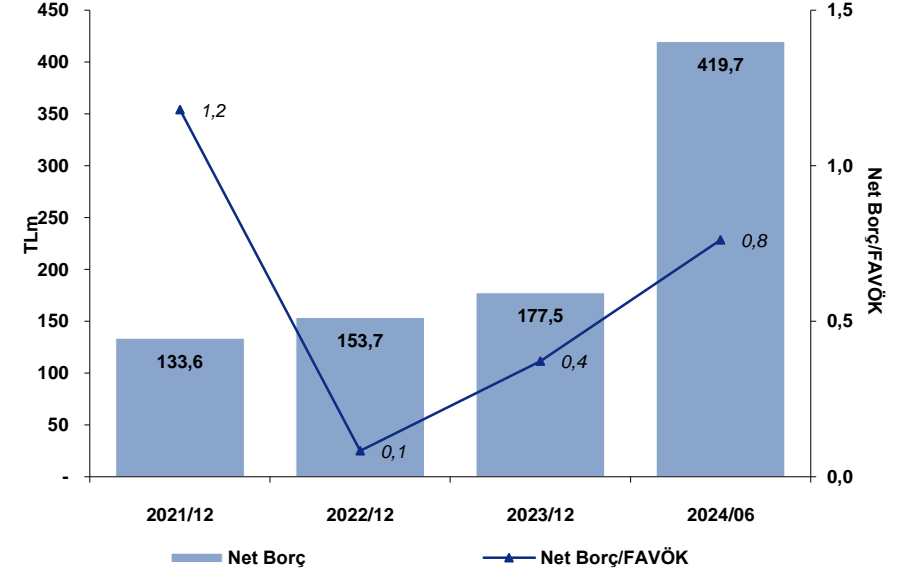


## Net Borç Pozisyonu

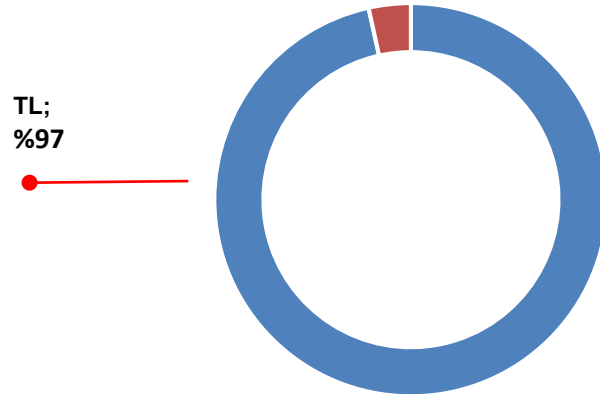
### Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2021/12	2022/12	2023/12	2024/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	0,5	0,5	2,4	1,6
Diğer Alacak	0,2	-	0,1	0,0
<b>Kısa Vad. Fin. Borç</b>	<b>100,48</b>	<b>131,73</b>	<b>152,88</b>	<b>396,75</b>
<b>Diğer Borç</b>	<b>5,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uzun Vad. Fin. Borç</b>	<b>28,4</b>	<b>22,5</b>	<b>27,1</b>	<b>24,6</b>
<b>Net Borç</b>	<b>133,6</b>	<b>153,7</b>	<b>177,5</b>	<b>419,7</b>
Özkaynak	423,5	1.883,5	2.415,7	2.481,4
<b>Net Borç/Özkaynak</b>	<b>31,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>16,9%</b>
FAVÖK	113,3	1.832,7	478,1	551,4
<b>Net Borç/FAVÖK</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>

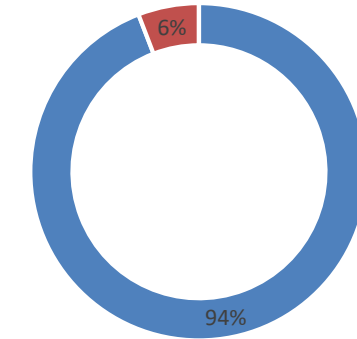
## Net Borç/FAVÖK



Kur bazlı Borç Dağılımı (2024/06)



Finansal Borç Vade Dağılımı 2024/06



■ 0-1 Yıl ■ 1-2 Yıl ■ 2-3 Yıl ■ 3-4 Yıl

## Yabancı Para Pozisyonu

## 2024/06 Net Döviz Pozisyonu



## 2024 Yılı'nın İlk Üç Çeyreğinde 6,4 m TL Yatırım

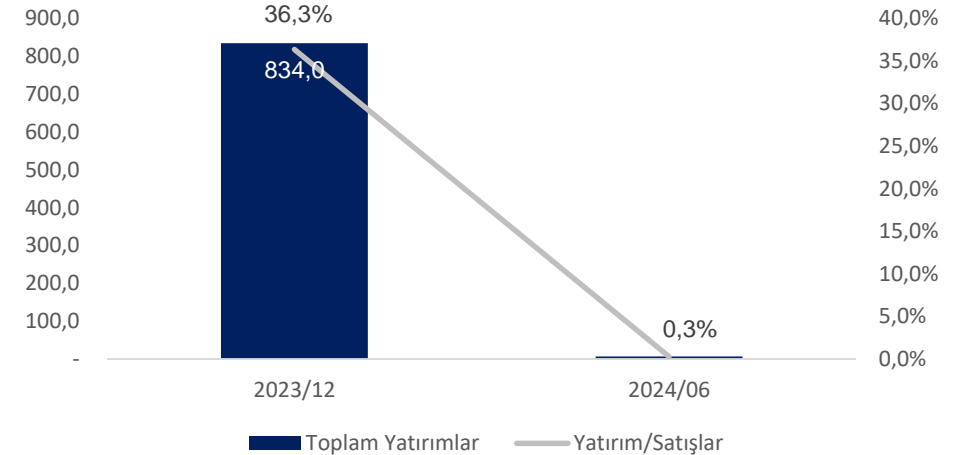
- Döviz yükümlülüğünün büyük bölümü döviz bazlı finansal yükümlülüklerden meydana gelmektedir.
- 2023 yılında yapılan da yatırımların önemli bölümü yapılmakta olan yatırımlardan meydana gelmektedir. Yapılmakta olan yatırımlar ise Şanlıurfa'da yapımına devam edilen Boyalı Kumaş ve Apre Fabrikası ile GES yatırımlarından oluşmaktadır. 2024/06 döneminde ise yatırımların tamamına yakını 5,2 m TL tutarındaki makine tesis ve cihazlardan meydana gelmektedir.

## Yatırımlar (mTL)

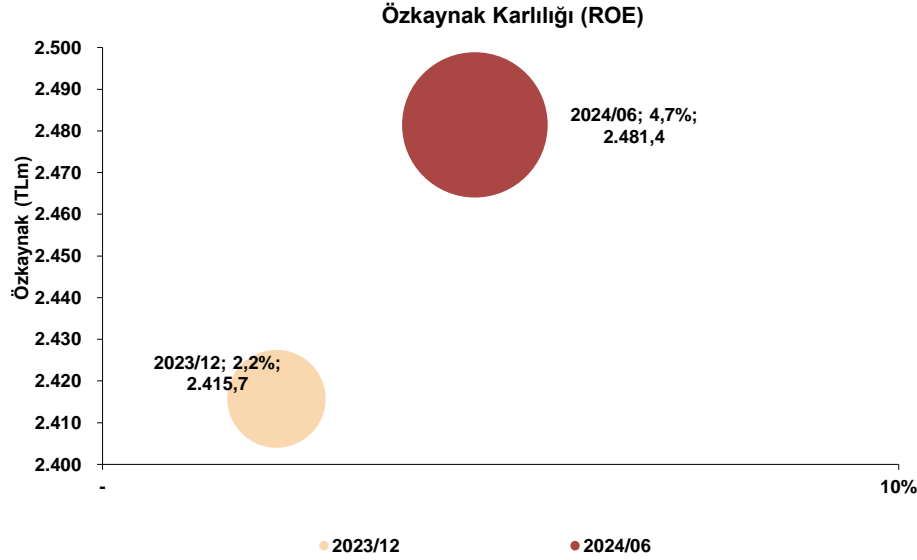
## Yatırımlar

mTL	2023/12	2024/06
Makine Tesis ve Cihazlar	-	5,2
Taşıtlar	15,9	-
Döşeme ve Demirbaşlar	0,4	0,4
Yapılmakta olan Yatırımlar	817,8	1,0
<b>Toplam Yatırımlar</b>	<b>834,0</b>	<b>6,7</b>
Satışlar	2294,4	2355,9
Yatırım/Satışlar	36,3%	0,3%

## Yatırımlar &amp; Yatırımlar/Satışlar



## Özkaynak Karlılığı



### Artan Marjlar

- Bilançonun likidasyon derecesi her geçen dönem artmaya devam etti. Bu durum borç ödeyebilme gücünün önemli bir göstergesi.
- Net Borç/FAVÖK 0,8x ile riskli seviyenin oldukça altında.
- Düşük borçluluk, Şirketin yüksek borçlanma kapasitesine sahip olduğu anlamına gelmekte. FAVÖK/Finansman Gideri ve Net Borç/FAVÖK rasyoları yatırım yapılabilir nota işaret etmekte.

## Finansal Rasyolar

Likidite Rasyoları	2023/12	2024/06	Referans
Cari Oran	2,44	2,11	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,38	1,65	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2023/12	2024/06	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	20,6%	23,6%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	1,9%	9,9%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	3,1	6,4	>3
Net Borç/FAVÖK	1,1	0,8	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	13,8%	16,9%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	6,8%	6,7%	Sektör
Özkaynak/Pasif	79,4%	76,4%	Sektör
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	25,9%	30,9%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	11,6%	35,2%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/06	Referans
Brüt Marj	20,3%	21,8%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	5,9%	21,1%	Sektör
FAVÖK Marjı	7,1%	23,4%	Sektör
Net Kar Marjı	2,3%	4,9%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	2,2%	4,7%	>Tahvil Getirisi
Finansman Gid./Net Satış	2,3%	3,6%	<%3

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2023/12	2024/06	Referans
Yatırım/Amortisman	2938,6%	1402,0%	>%100
Yatırım/Net Satış	36,3%	31,7%	Sektör
ROIC (Yatırımın Getirisi)	4,2%	15,2%	>%AOSM
CRR	110,3%	108,7%	<%100

## 04 Büyüme Stratejisi

## Yatırım Tezi

- 2023 sonunda devreye giren Boya fabrikası ile entegre bir tesise ulaşılması;
- Boya tesisinin katma değeri artıracak olmasının yanı sıra 2024'te tam yıl etkisi;
- Boya tesisi ile artması beklenen ihracat;
- Hammaddenin bölgeden sağlanması ve sınırlı dışa bağımlılık;
- Tekstilin yanı sıra inşaat sektöründe sağlanan tecrübe
- 2024 ve sonrası için yüksek büyüme potansiyeli
- Gelirin dolara endeksli olması;
- Global markalara fason üretim;
- Hazır Giyim tesisinin devreye girmesi sonrası markalı modele geçiş beklentisi;
- Makine parkının yeni olması;
- Düşük borçluluğun yüksek borçlanma kapasitesi yaratması;
- 2023 sonunda devreye giren GES'lerin 2024 yılında tasarruf sağlayacak olması



Rubenis Tekstil güçlü mali verileri, büyüme potansiyeli ve stratejik bir sektörde faaliyet göstermesi ile yatırımcılar nezdinde önemli bir potansiyel barındırmaktadır.



## Yatırım Stratejisi

### Büyüme Stratejisi



### HEDEFLER

Değer Maksimizasyonu

Risk Minimizasyonu

# EKLER

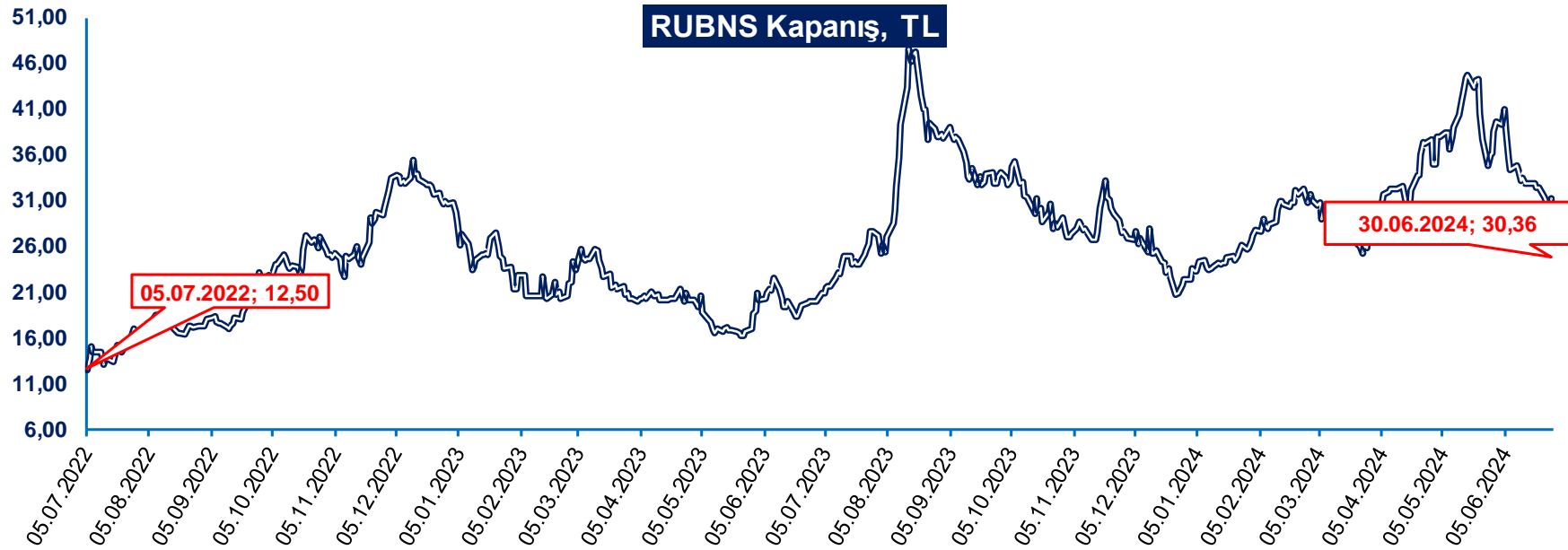


# BİLANÇO & GELİR TABLOSU

TFRS Bazlı Gelir Tablosu	2023/12	2024/06	Yıllık
<b>Rubenis Tekstil</b>	<b>mTL</b>	<b>mTL</b>	<b>Değişim</b>
<b>Hasılat</b>	<b>2.294,4</b>	<b>670,6</b>	<b>(70,8%)</b>
Satışların Maliyeti	1.829,4	490,5	(73,2%)
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>465,0</b>	<b>180,1</b>	<b>(61,3%)</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>15,8</b>	<b>9,2</b>	<b>(41,9%)</b>
Genel Yönetim Giderleri	15,0	7,0	(53,3%)
Pazarlama Giderleri	0,9	2,2	156,9%
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	-	-	
<b>Net Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>449,2</b>	<b>170,9</b>	<b>(61,9%)</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36,1	54,6	51,5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	35,5	37,0	4,3%
<b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>	<b>449,7</b>	<b>188,5</b>	<b>(58,1%)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,6	-	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	
<b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>	<b>452,3</b>	<b>188,5</b>	<b>(58,3%)</b>
Finansman Gelirleri	1,7	0,1	(94,1%)
Finansman Giderleri	54,0	67,6	25,2%
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(383,4)	(41,7)	(89,1%)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>	<b>16,6</b>	<b>79,4</b>	<b>377,5%</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (Geliri)</b>	<b>(36,1)</b>	<b>13,3</b>	
Dönem Vergi Gideri (Geliri)	11,1	2,9	(74,0%)
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	(47,2)	10,4	
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)</b>	<b>52,8</b>	<b>66,0</b>	<b>25,2%</b>
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>	<b>52,8</b>	<b>66,0</b>	<b>25,2%</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	
Ana Ortaklık Payları	52,8	66,0	25,2%

TFRS Bazlı Bilanço	2023/12	2024/06
<b>Rubenis Tekstil</b>	<b>mTL</b>	<b>mTL</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>1.020,0</b>	<b>1.158,4</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,4	1,6
Ticari Alacaklar	326,1	481,8
Diğer Alacaklar	0,1	0,0
Stoklar	444,1	250,5
Peşin Ödenmiş Giderler	196,1	404,5
Diğer Dönen Varlıklar	51,3	19,9
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>2.021,8</b>	<b>2.089,6</b>
Maddi Duran Varlıklar	2.021,8	1.980,6
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.041,8</b>	<b>3.248,0</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>418,7</b>	<b>549,5</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	45,6	245,1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	107,3	151,6
Diğer Finansal Yükümlülükler	0,1	-
Ticari Borçlar	214,0	112,3
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10,2	12,7
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	11,5	10,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	2,7	2,5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27,3	14,7
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>207,4</b>	<b>217,1</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	27,1	24,6
Uzun Vadeli Karşılıklar	10,3	12,1
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	170,0	180,4
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>626,1</b>	<b>766,6</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.415,7</b>	<b>2.481,4</b>
<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.415,7</b>	<b>2.481,4</b>
Ödenmiş Sermaye	74,5	74,5
Sermaye Düzeltme Farkları	403,9	403,9
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	638,7	638,7
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	65,1	64,8
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33,5	34,8
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.134,2	1.198,7
Net Dönem Karı veya Zararı	65,8	66,0
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>3.041,8</b>	<b>3.248,0</b>

## Halka Arz Sonrası Hisse Performansı



# UYARI

**Bu sunum Rubenis Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş. ile ilgili bilgiler içermektedir. ("Rubenis Teksti") yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Rubenis Tekstil web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.**

**Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.**

**Bu sunum, Rubenis Tekstil yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve Rubenis Tekstil'in halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Rubenis Tekstil, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.**

**Ne Rubenis Tekstil ne de herhangi bir Rubenis Tekstil temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.**

**Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.**

# YATIRIMCI İLİŞKİLERİ EKİBİ

**Sinan Sivrikaya**

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

0(212) 444 4 414

[sinansivrikaya@rubenis.com](mailto:sinansivrikaya@rubenis.com)

**TEŞEKKÜR EDERİZ.**

Detaylı bilgi için lütfen e-posta ile bize ulaşın.

