

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,75 artışla 6.572 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %5,25 artışla 13.033 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,69 azalışla 609 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %11,74 azalışla 1.092 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 199 baz puan azalışla %9,3 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 161 baz puan azalışla %8,4 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 67 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 552 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında 121 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında 575 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç: 2Ç26'da reel satış gelirleri yıllık %9,7 artarak 6,57 mlr TL'ye yükseldi ve 6,32 mlr TL seviyesindeki konsensüs beklentisini aştı. Brüt kâr yıllık %14,4 artışla 2,43 mlr TL'ye ulaşırken, brüt kâr marjı 149bp genişleyerek %37,0 oldu. Güçlü ciro ve brüt kâr performansına rağmen operasyonel kârlılık üzerindeki baskı devam etti. FAVÖK yıllık yaklaşık %10 azalarak 609 mn TL ile 603 mn TL seviyesindeki konsensüs beklentisine paralel gerçekleşirken, FAVÖK marjı 199bp daralarak %9,3'e geriledi. Marj daralmasında özellikle personel ve nakliye giderlerindeki artış etkili oldu. Faaliyet kârı yıllık %55 düşüşle 157 mn TL'ye geriledi. Net kâr tarafında şirket, 2Ç25'teki 67 mn TL net zarara karşılık 2Ç26'da 552 mn TL net kâr açıkladı ve 34 mn TL'lik konsensüs beklentisini önemli ölçüde aştı. Net kâr, 495 mn TL'lik nakit yaratmayan ertelenmiş vergi geliri tarafından güçlü şekilde desteklendi. Finansal tablolar, üretim faaliyetlerine 2027'den itibaren uygulanacak kurumlar vergisi oranındaki düşüşün ertelenmiş vergi hesaplamalarına yansıtıldığını göstermektedir. Finansman giderlerindeki gerileme ve 359 mn TL'lik net parasal kazanç da kârlılığı destekledi. Bilanço tarafında net borç çeyreklik %3,4 artarak 8,12 mlr TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK 2,6x'ten 2,7x'e çıktı. Stoklardaki artış ve ticari borçlardaki gerileme nedeniyle 1Y26'da işletme nakit akışı negatife döndü. **Genel olarak sonuçları nör değerlendiriyoruz. Beklentilerin üzerindeki gelirler ve beklentilere paralel FAVÖK; marj daralması, zayıflayan operasyonel kârlılık ile borçluluk ve nakit akışı üzerindeki baskıyla dengelendi.** Net kâr beklentileri aşıda da bu performans ağırlıklı olarak ertelenmiş vergi geliriyle desteklendi. Hisse, son 12 aylık 4,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup yılbaşından bu yana BIST100 Endeksi'nin %35,8 altında performans göstermiştir.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	12.382	13.033	%5,3	5.989	6.540	7.760	6.461	6.572	%9,7	%1,7
Brüt Kâr	4.309	4.631	%7,5	2.129	2.297	2.553	2.197	2.435	%14,4	%10,8
Faaliyet Kârı	589	188	-%68,0	349	359	539	31	157	-%55,0	%406,1
FAVÖK	1.238	1.092	-%11,7	674	681	1.184	484	609	-%9,7	%25,9
Net Parasal Pozisyon	1.002	1.001	-%0,1	364	257	265	642	359	-%1,3	-%44,1
Net Kâr	-121	575	-	-67	-30	285	23	551,93	-	%2284,9
Brüt Kâr Marjı	%34,8	%35,5	73bp	%35,5	%35,1	%32,9	%34,0	%37,0	149bp	304bp
Faaliyet Marjı	%4,8	%1,4	-331bp	%5,8	%5,5	%6,9	%0,5	%2,4	-344bp	191bp
FAVÖK Marjı	%10,0	%8,4	-161bp	%11,3	%10,4	%15,3	%7,5	%9,3	-199bp	178bp
Net Kâr Marjı	-%1,0	%4,4	539bp	-%1,1	-%0,5	%3,7	%0,4	%8,4	952bp	804bp
Net Borç	6.572	8.119	%23,5	6.572	6.598	6.651	7.851	8.119	%23,5	%3,4
Net Döviz Pozisyonu	-3.681	-6.520	%77,1	-3.681	-4.424	-5.404	-6.237	-6.520	%77,1	%4,5
Net Borç/FAVÖK	2,7	2,7	%3,1	2,7	2,5	2,1	2,6	2,7	%3,1	%5,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

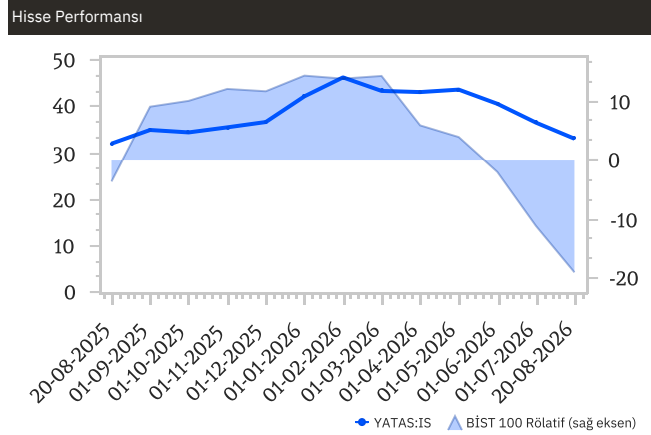
a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	MOBİLYA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	32,84			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	30,48-49,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.919			
Firma Değeri(milyon TL)	13.039			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.656			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,99			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,76			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	716	786	972	1.211
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	24.148	26.244	37.366	47.928
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	32,8-35,1	31,6-36,0	31,6-44,0	31,2-48,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-23	-29	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-11	-26	-32	-22
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	78,75			
HACI NURİ ÖZTAŞKIN	8,3			
YILMAZ ÖZTAŞKIN	7,3			
BOSTANCI OTELCİLİK VE TURİZM İŞLETMESİ A.Ş.	5,65			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Yatak, Yorgan, Ev Tekstili, Kanepe ve Mobilya Alım Satımı ve İmalatı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.