

## 1Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

**Net satışları** 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,04 artışla 6.037 milyon TL olmuştur.

**FAVÖK'ü** 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,20 azalışla 452 milyon TL olmuştur.

**FAVÖK marjı** 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 133 baz puan azalışla %7,5 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 50 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 22 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

## Sonuç:

Reel bazda gelirler, 1Ç26'da yıllık büyük ölçüde yatay seyrederek 6,0 mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir (kons: 6,4 mlr TL). Brüt kâr yıllık bazda sınırlı %0,8 artışla 2,1 mlr TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı %34,0 seviyesinde görece yatay kalmıştır. Operasyonel kârlılık ise çeyrek boyunca belirgin şekilde zayıflamıştır. Faaliyet kârı yıllık %87 düşüşle 29 mn TL'ye gerilerken, FAVÖK %14 düşüşle 452 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (kons: 634 mn TL). FAVÖK marjı yıllık 133bp daralarak %7,5 seviyesine gerilemiş olup, bu görünüm daha zayıf operasyonel kaldıraç ve süregelen kârlılık baskısına işaret etmektedir. Net tarafta şirket, 1Ç25'teki 50 mn TL net zarara kıyasla 1Ç26'da 22 mn TL net kâr açıklamıştır (kons: 34 mn TL). Operasyonel kârlılıktaki zayıflamaya rağmen, daha düşük finansman giderleri ve yatay seyreden net parasal kazançlar net kârı desteklemiştir. Bilanço tarafında net borç yıllık %31 artışla 7,3 mlr TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK rasyosu 2,6x seviyesinde yatay kalmıştır. **Genel olarak sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.** Stabil brüt kârlılık ve pozitif net kâr üretimine rağmen, operasyonel kârlılıktaki zayıflama, FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması ve marjlar üzerindeki devam eden baskı sonuçlar üzerinde olumsuz etki yaratmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup, yılbaşından bu yana BIST100 endeksinde göre %8,2 negatif ayrılmıştır.

## Öneri Yok

## 1Ç26 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

Sektör	MOBİLYA
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS
Fiyat (TL/hisse)	48,94
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	23,44-49,00
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.331
Firma Değeri(milyon TL)	14.668
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.959
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%17,21
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,50

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.078	822	955	1.140
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	50.543	37.148	42.634	41.372
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	44,7-48,9	42,1-48,9	39,9-48,9	23,8-48,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	14	6	34	94
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	-3	-6	21

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

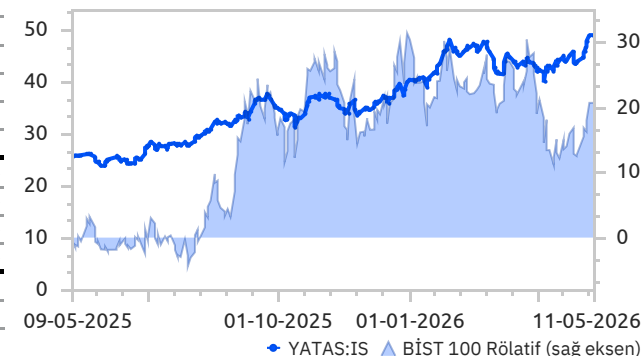
TL mn	2025/03	2026/03	Δ	2025/1Ç	2025/2Ç	2025/3Ç	2025/4Ç	2026/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	5.975	6.037	%1,0	5.975	5.596	6.111	7.251	6.037	%1,0	-%16,7
Brüt Kâr	2.037	2.053	%0,8	2.037	1.989	2.146	2.386	2.053	%0,8	-%14,0
Faaliyet Kârı	224	29	-%87,0	224	326	336	503	29	-%87,0	-%94,2
FAVÖK	527	452	-%14,2	527	630	636	1.106	452	-%14,2	-%59,1
Net Parasal Kayıp / Kazanç	597	600	%0,6	597	340	240	247	600	%0,6	%142,6
Net Kâr	-50	22	-	-50	-63	-28	266	22	-	-%91,9
Brüt Kâr Marjı	%34,1	%34,0	-10bp	%34,1	%35,5	%35,1	%32,9	%34,0	-10bp	110bp
Faaliyet Marjı	%3,7	%0,5	-326bp	%3,7	%5,8	%5,5	%6,9	%0,5	-326bp	-646bp
FAVÖK Marjı	%8,8	%7,5	-133bp	%8,8	%11,3	%10,4	%15,3	%7,5	-133bp	-777bp
Net Kâr Marjı	-%0,8	%0,4	120bp	-%0,8	-%1,1	-%0,5	%3,7	%0,4	120bp	-331bp
Net Borç	5.608	7.337	%30,8	5.608	6.141	6.166	6.215	7.337	%30,8	%18,0
Net Döviz Pozisyonu	-2.819	-5.828	%106,7	-2.819	-3.440	-4.134	-5.050	-5.828	%106,7	%15,4
Net Borç/FAVÖK	2,6	2,6	-%1,0	2,6	2,7	2,5	2,1	2,6	-%1,0	%21,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2026)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Hisse Performansı



## 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.