

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %23,37 artışla 6.589 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %7,03 artışla 22.658 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %55,69 artışla 1.005 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %27,40 artışla 2.635 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 317 baz puan artışla %15,3 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 186 baz puan artışla %11,6 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1004,57 artışla 241,65 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %51,89 azalışla 113 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirketin 4Ç25 gelirleri güçlü yurtiçi talep ve satış momentumundaki iyileşmeyle yıllık bazda %23,4 artarak 6,6 milyar TL'ye yükselmiştir (kons: 6,5 milyar TL). Brüt kâr, yıllık %20 artarak 2,2 milyar TL seviyesine ulaşmış, brüt kâr marjı hafif gerileyerek %32,9 olmuştur (4Ç24: %33,8). Çeyrek boyunca operasyonel kârlılıkta önemli bir iyileşme görülmüştür. FAVÖK, yıllık %56 artarak 1 milyar TL'ye yükselmiş ve 720 milyon TL olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı %15,3 olup, yıllık bazda 317bp artış göstermiştir. Faaliyet kârı da %85 artarak 458 milyon TL'ye yükselmiş ve bu artış daha güçlü operasyonel kaldıraç ve iyileşen maliyet dinamiklerini yansıtmaktadır. Şirket 4Ç25'te 242 milyon TL net kâr açıklamıştır (kons: 74 milyon TL). Bu rakam 4Ç24'teki 22 milyon TL'ye kıyasla güçlü bir artışa işaret etmektedir. Net kârdaki iyileşme temel olarak operasyonel kârlılıktaki artış ve çeyrek boyunca devam eden parasal kazançlardan kaynaklanmıştır. Daha düşük finansal giderler de net kârı desteklerken, güçlü operasyonel nakit akışı işletme sermayesi dinamiklerindeki iyileşmeyi yansıtmıştır. Şirketin net borcu hafif artışla 5,6 milyar TL olmuştur. Buna karşın Net Borç/FAVÖK'ü, önceki çeyrekteki 2,5x seviyesinden 2,1x'e gerileyerek iyileşme göstermiştir. Sonuçları güçlü gelir büyümesi ve operasyonel kârlılıktaki belirgin iyileşme nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz. Özellikle FAVÖK'ün beklentileri önemli ölçüde aşması dikkat çekmektedir. Hisse, son 12 aylık verilere göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmekte olup, yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin göre %2,8 altında performans göstermiştir. **(POZİTİF)**

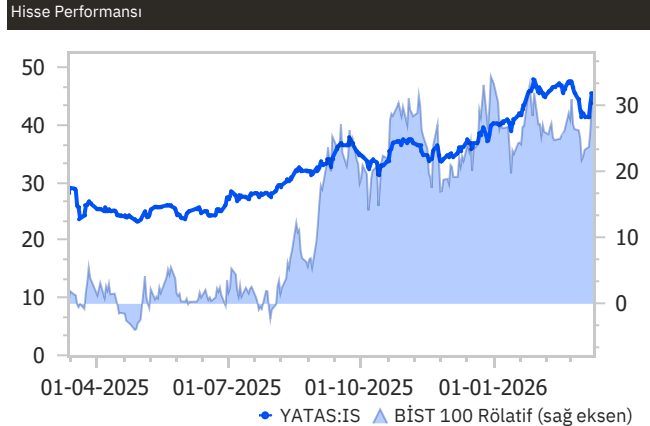
TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	21.170	22.658	%7,0	5.341	5.430	5.085	5.554	6.589	%23,4	%18,7
Brüt Kâr	6.717	7.778	%15,8	1.806	1.852	1.808	1.950	2.168	%20,0	%11,2
Faaliyet Kârı	957	1.262	%31,9	247	203	296	305	458	%85,0	%50,0
FAVÖK	2.068	2.635	%27,4	646	479	572	578	1.005	%55,7	%73,8
Net Parasal Pozisyon	1.070	1.294	%21,0	-62	542	309	219	225	-	%2,9
Net Kâr	235	113	-%51,9	22	-46	-57	-26	242	%1004,6	-
Brüt Kâr Marjı	%31,7	%34,3	260bp	%33,8	%34,1	%35,5	%35,1	%32,9	-92bp	-222bp
Faaliyet Marjı	%4,5	%5,6	105bp	%4,6	%3,7	%5,8	%5,5	%6,9	231bp	145bp
FAVÖK Marjı	%9,8	%11,6	186bp	%12,1	%8,8	%11,3	%10,4	%15,3	317bp	484bp
Net Kâr Marjı	%1,1	%0,5	-61bp	%0,4	-%0,8	-%1,1	-%0,5	%3,7	326bp	413bp
Net Borç	5.342	5.648	%5,7	5.342	5.096	5.581	5.603	5.648	%5,7	%0,8
Net Döviz Pozisyonu	-1.680	-4.589	%173,1	-1.680	-2.562	-3.126	-3.757	-4.589	%173,1	%22,2
Net Borç/FAVÖK	2,6	2,1	-%17,0	2,6	2,6	2,7	2,5	2,1	-%17,0	-%13,0
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025) a.d: anlamlı değil										

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	MOBİLYA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	45,40			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,64-48,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.801			
Firma Değeri(milyon TL)	12.449			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.672			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%17,03			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%15,83			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	792	978	1.305	1.167
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	33.391	44.150	55.374	39.316
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	41,4-45,4	41,4-47,7	35,9-48,1	23,2-48,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	25	33	63
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	7	4	31
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	78,75			
HACI NURİ ÖZTAŞKIN	8,3			
YILMAZ ÖZTAŞKIN	7,3			
BOSTANCI OTELÇİLİK VE TURİZM İŞLETMESİ A.Ş.	5,65			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Yatak, Yorgan, Ev Tekstili, Kanepeler 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.