

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,31 azalışla 4.533 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %4,57 azalışla 9.373 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,27 artışla 510 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %2,68 artışla 937 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 360 baz puanı artışla %11,3 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 71 baz puanı artışla %10,0 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 18 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 51 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 124 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 91 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

2Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %7,3 azalarak 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK %36,3 artarak 510 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %11,3 ile yıllık bazda 360bp genişlemiştir (2Ç24: %7,7). 2Ç25'te ise 51 milyon TL net zarar kaydedilirken, 2Ç24'te 18 milyon TL net kar açıklamıştı. Brüt kar marjı, yıllık bazda 504bp artarak %35,5 olmuştur. Satışlardaki hafif düşüş ve satış maliyetlerindeki %14'lük azalma, brüt karın %8 artmasına neden olmuş ve 1,6 milyar TL olarak açıklanmıştır. 2Ç25'te, yurt içi satışlar toplam satışların %95'ini oluştururken, yurt dışı satışlar %5'ini oluşturmuştur. Finansal giderler %41 artarak 665 milyon TL'ye ulaşırken, şirket 26 milyon TL finansal gelir kaydetmiştir. Bu durum, net karı olumsuz etkilemiştir. Şirketin net borcu yıllık %10,5 azalarak 5 milyar TL olmuş (2Ç24: 5,6 milyar TL), Net Borç/FAVÖK x2,5'dan, x2,7'ye yükselmiştir. Şirket, 2Ç25'te 275 milyon TL net parasal kazanç kaydederken, 2Ç24'te net parasal kazanç 73 milyon TL olmuştu. **Marjlardaki iyileşmeye rağmen net karın net zarara dönüşmesi, finansal giderlerin artması ve kaldıraç oranındaki hafif bozulma nedeniyle sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse son 12 aylık verilere göre 5,4x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %0,6 üzerinde performans sergilemiştir.**

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	9.822	9.373	-%4,6	4.891	4.288	4.761	4.840	4.533	-%7,3	-%6,3
Brüt Kâr	3.038	3.262	%7,4	1.492	1.340	1.610	1.650	1.611	%8,0	-%2,4
Faaliyet Kârı	422	446	%5,7	127	211	220	181	264	%107,7	%45,8
FAVÖK	912	937	%2,7	374	456	475	427	510	%36,3	%19,6
Net Parasal Pozisyon	667	758	%13,7	73	342	-55	483	275	%278,2	-%43,1
Net Kâr	124	-91	-	18	67	20	-41	-50,65	-	-%24,1
Brüt Kâr Marjı	%30,9	%34,8	388bp	%30,5	%31,3	%33,8	%34,1	%35,5	504bp	145bp
Faaliyet Marjı	%4,3	%4,8	46bp	%2,6	%4,9	%4,6	%3,7	%5,8	323bp	208bp
FAVÖK Marjı	%9,3	%10,0	71bp	%7,7	%10,6	%10,0	%8,8	%11,3	360bp	244bp
Net Kâr Marjı	%1,3	-%1,0	-	%0,4	%1,6	%0,4	-%0,8	-%1,1	-	-
Net Borç	5.561	4.975	-%10,5	5.561	6.039	4.762	4.543	4.975	-%10,5	%9,5
Net Döviz Pozisyonu	-1.152	-2.786	%141,8	-1.152	-1.484	-1.611	-2.284	-2.786	%141,8	%22,0
Net Borç/FAVÖK	2,5	2,7	%7,2	2,5	2,7	3,0	2,6	2,7	%7,2	%4,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

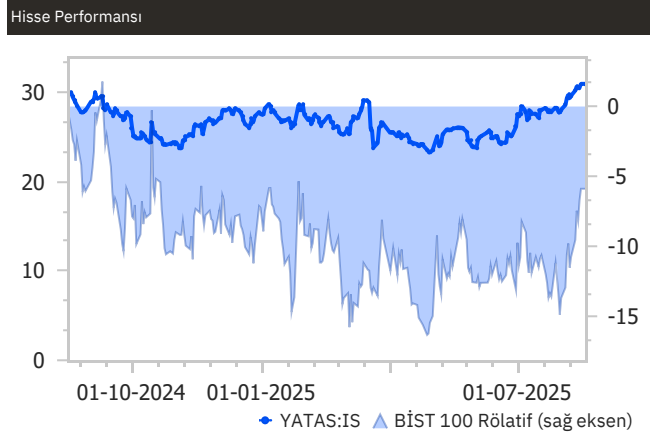
a.d: anlaşılmamış

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	MOBİLYA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	30,92			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,64-31,16			
Piyasa Değeri(milyon TL)	4.632			
Firma Değeri(milyon TL)	9.606			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.501			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,20			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,61			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.035	1.198	997	1.081
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	31.394	34.689	27.110	28.885
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	30,2-30,9	27,6-30,9	23,8-30,9	23,2-30,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	10	19	13	4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	5	6	3	-6
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.