

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,45 artışla 5.322 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %1,51 artışla 15.398 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,05 artışla 554 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %14,56 artışla 1.561 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 212 baz puanı artışla %10,4 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 115 baz puanı artışla %10,1 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 72 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 25 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 9 ayında 205 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 123 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Reel olarak, satış gelirleri, sürdürülebilir iç talep ve birim satışlardaki güçlü artışın etkisiyle, 3Ç25'te yıllık bazda %15,5 artarak 5,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK, yıllık %45 artarak 554 milyon TL'ye yükselmiş ve bu da yıllık bazda 212bp'lık bir artışla %10,4'lük FAVÖK marjına denk gelmektedir (3Ç24: %8,3). Brüt marj da yıllık bazda 387bp artarak %35,1'e yükselmiştir. Güçlü operasyonel performansla rağmen, şirket 3Ç25'te 25 milyon TL net zarar kaydederken, 3Ç24'te 72 milyon TL net kar elde etmişti. Finansman giderleri 601 milyon TL'ye (3Ç24: 655 milyon TL) hafifçe gerilese de, parasal kazançlardaki keskin düşüş (209 milyon TL'ye karşı 367 milyon TL) net karı olumsuz etkilemiştir. 3Ç25 itibarıyla, yurt içi satışlar toplam gelirlerin %94'ünü oluştururken, yurt dışı satışlar %6'lık katkı sağlamıştır. Şirketin net borcu %0,4 artarak çeyrek bazda 5,4 milyar TL olarak açıklanırken (3Ç24: 6,5 mlr TL), Net Borç/FAVÖK oranı 2,7x'ten 2,5x'e hafif gerilemiştir. **Şirketin güçlü satış gelirleri ve FAVÖK büyümesi kaydetmesine rağmen, zayıf faaliyet dışı gelirler ve düşük parasal kazançlar nedeniyle net zarar açıklaması nedeniyle sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.** Hisse, son 12 aylık verilere göre 5,0x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'ni %20,5 oranında geride bırakmıştır. (NÖTR)

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	MOBİLYA				
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS				
Fiyat (TL/hisse)	36,92				
Hedef Fiyat	Öneri Yok				
Potansiyel Getiri	Öneri Yok				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,64-38,06				
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.531				
Firma Değeri(milyon TL)	10.900				
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.987				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150				
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,65				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,01				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	782	1.013	1.330	1.158	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.028	35.993	45.177	33.374	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	36,9-37,7	31,2-37,7	29,6-37,8	23,2-37,8	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	9	25	46	48	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	25	26	24	
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					

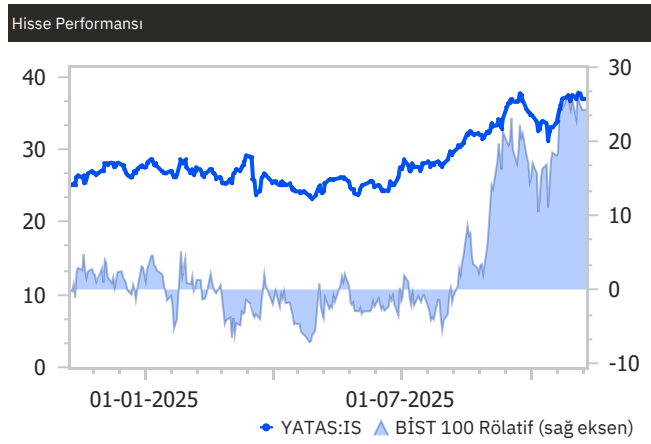
Yatak, Yorgan, Ev Tekstili, Kanepe ve Mobilya Alım Satımı ve İmalatı

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	15.168	15.398	%1,5	4.610	5.118	5.203	4.873	5.322	%15,5	%9,2
Brüt Kâr	4.706	5.376	%14,2	1.441	1.731	1.774	1.732	1.869	%29,7	%7,9
Faaliyet Kârı	680	771	%13,4	227	237	195	284	292	%28,8	%2,9
FAVÖK	1.363	1.561	%14,6	382	619	459	549	554	%45,0	%1,0
Net Parasal Pozisyon	1.084	1.025	-%5,5	367	-59	520	296	209	-%43,0	-%29,2
Net Kâr	205	-123	-	72	21	-44	-54	-25	-	-%54,6
Brüt Kâr Marjı	%31,0	%34,9	389bp	%31,3	%33,8	%34,1	%35,5	%35,1	387bp	-43bp
Faaliyet Marjı	%4,5	%5,0	52bp	%4,9	%4,6	%3,7	%5,8	%5,5	57bp	-34bp
FAVÖK Marjı	%9,0	%10,1	115bp	%8,3	%12,1	%8,8	%11,3	%10,4	212bp	-84bp
Net Kâr Marjı	%1,3	-%0,8	-	%1,6	%0,4	-%0,8	-%1,1	-%0,5	-	-
Net Borç	6.492	5.369	-%17,3	6.492	5.119	4.884	5.348	5.369	-%17,3	%0,4
Net Döviz Pozisyonu	-1.595	-3.600	%125,7	-1.595	-1.732	-2.455	-2.995	-3.600	%125,7	%20,2
Net Borç/FAVÖK	3,0	2,5	-%18,6	3,0	2,6	2,6	2,7	2,5	-%18,6	-%7,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



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.