

Finansal Değerlendirme Raporu

Yataş <YATAS>

Mobilya

Yataş (YATAS), 2026 yılının birinci çeyreğinde yıllık bazda %1 artışla 6 milyar TL ciro, %17 azalışla 452 milyon TL FAVÖK ve geçen yılın aynı dönemindeki 50,4 milyon TL zararına karşılık 21,6 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin satış gelirleri sınırlı büyüme gösterirken operasyonel karlılıkta zayıflama dikkat çekti. Buna karşın finansman giderlerindeki gerileme ve vergi giderlerindeki azalış karlılığı destekledi.

Operasyonel tarafta 1Ç26'da brüt kar yıllık bazda %1 artışla 2,05 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı %34 seviyesinde yatay kaldı. Faaliyet giderlerindeki artış ve diğer faaliyet gelirlerindeki gerilemenin etkisiyle operasyonel karlılık zayıflarken FAVÖK yıllık bazda %17 düşüşle 452 milyon TL olurken FAVÖK marjı ise %7,5 seviyesine geriledi (1Ç25: %8,8).

Satış dinamiklerine bakıldığında toplam ürün satış adedi yıllık bazda %3 artışla 1,46 milyon adede yükseldi. 1Ç26 döneminde toplam satışların %54'ü bayi kanalından, %21'i mağazacılık faaliyetlerinden ve %12'si e-ticaret kanalından elde edildi. Ayrıca sünger satışlarının toplam ciro içerisindeki payı yaklaşık %7 seviyesinde (1Ç25: %6) gerçekleşti.

Operasyonel olmayan kalemlerde ise net finansman giderleri yıllık bazda gerileyerek 517 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Finansman gelirlerindeki artışın da katkısıyla şirket geçen yılın aynı dönemindeki zarara kıyasla bu çeyrekte pozitif kar açıkladı.

2026 Mart ayı sonu itibarı ile kendisine ait perakende mağaza sayısı 92'dir. Ayrıca aynı dönem sonunda yurtiçi bayilere ait mağaza sayısı 696 olmuştur. Türkiye genelinde şirkete ait mağazalar ve bayiler olarak ulaşılan toplam mağaza sayısı ise 788 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin net borcu 1Ç26 itibarıyla 7,3 milyar TL seviyesine yükselirken (1Ç25: 5,6 milyar TL), net borç/FAVÖK oranı ise 4,06x seviyesine yükseldi (1Ç25: 2,6x).

2026 yılı 1. çeyrek sonu itibarıyla Türkiye'de toplam mağaza sayısı 788, yurtdışında ise toplam mağaza sayısı 175 seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle şirketin toplam satış noktası sayısı 963 oldu.

YATAS'ın 1Ç26 sonuçlarını sınırlı ciro büyümesi ve net kara geçişe rağmen marj baskısı ve operasyonel zayıflığa işaret etmesi nedeniyle negatif olarak değerlendiriyoruz.

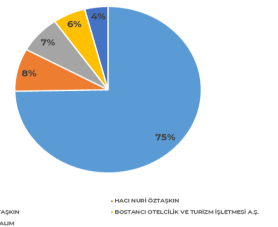
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	YATAS
Şirket Pazarı	Ana Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	48,94
51Y En Yüksek	49,00
51Y En Düşük	23,44
Hisse Adedi (mn)	150
HAO	54%
Piyasa Değeri (TL mn)	7.331
Piyasa Değeri (USD mn)	162
Finansal Borç (TL mn)	8.499
Finansal Borç (USD mn)	191
3A OİH (USD mn)	0,97
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	39,57
6 Aylık Ortalama	51,23
1 Yıllık Ortalama	111,71

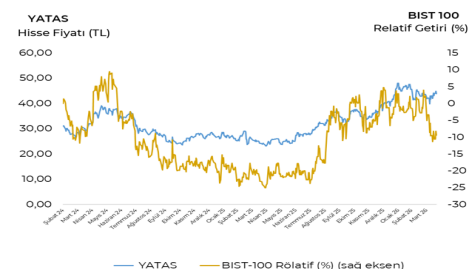
PD/DD	
Güncel	0,62
6 Aylık Ortalama	0,55
1 Yıllık Ortalama	0,42

Ortaklık Yapısı



Performans

YATAS (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	24.934	5.975	6.037
FAVÖK	2.899	527	452
Net Kar	125	-50	22
Özkaynaklar	11.845	11.331	11.903



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Yataş <YATAS>

Mobilya

Gelir Tablosu (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Satışlar	6.037	7.251	6.111	5.596	5.975
Brüt Kar Zarar	2.053	2.386	2.146	1.989	2.037
Pazarlama Giderleri (-)	1.706	1.644	1.516	1.417	1.501
Genel Yönetim Giderleri (-)	290	212	266	215	282
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	27	34	31	30	31
Diğer Faaliyet Gelirleri	348	305	287	288	553
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	360	111	81	58	278
Faaliyet Kar / Zarar	17	697	541	557	498
FAVÖK	452	1.106	636	630	527
Finansman Gelirleri	84	39	31	33	32
Finansman Giderleri (-)	517	740	690	821	881
Parasal Kazanç/Kayıp	600	587	837	340	597
Vergi Öncesi Kar/Zarar	183	134	126	111	257
Vergi (-)	161	-132	154	174	308
Azınlık Payları	0	0	0	0	0
Ana Ortaklık Net Dönem Kar / Zarar	22	266	-28	-63	-50

Bilanço (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Dönen Varlıklar	10.240	10.566	9.561	9.892	10.373
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.162	1.532	946	958	765
Ticari Alacaklar	2.603	2.549	2.128	1.874	2.095
Stoklar	4.088	4.175	4.258	4.485	4.557
Duran Varlıklar	15.607	15.799	15.089	14.627	14.009
Toplam Varlıklar	25.847	26.366	24.650	24.519	24.382
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.593	8.215	8.644	8.633	9.319
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.880	2.145	3.813	2.472	2.344
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	2.299	3.558	2.650	2.385	2.802
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.351	6.305	4.452	4.261	3.732
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	5.440	4.450	2.418	2.318	1.535
Özkaynaklar	11.903	11.845	11.554	11.625	11.331
Ödenmiş Sermaye	150	150	172	185	196

Marjlar (Çeyrek) (Milyon TL)	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Brüt Kar Marjı	34,00%	32,90%	35,12%	35,55%	34,10%
FAVÖK Marjı	7,49%	15,25%	10,41%	11,26%	8,82%
Net Kar Marjı	0,36%	3,67%	-0,46%	-1,12%	-0,84%
Vergi Öncesi Kar Marjı	3,03%	1,84%	2,06%	1,99%	4,30%
Net Borç (Mn TL)	1,122	49	25	533	-270
Net Borç / FAVÖK	2,48	0,04	0,04	0,85	-0,51
Yatırım Harcaması / Satışlar	3,38	10,59	12,61	12,82	8,60

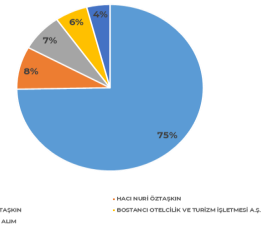
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	YATAS
Şirket Pazarı	Ana Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	48,94
51Y En Yüksek	49,00
51Y En Düşük	23,44
Hisse Adedi (mn)	150
HAO	54%
Piyasa Değeri (TL mn)	7.331
Piyasa Değeri (USD mn)	162
Finansal Borç (TL mn)	8.499
Finansal Borç (USD mn)	191
3A ÖİH (USD mn)	0,97
3A ÖİH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	39,57
6 Aylık Ortalama	51,23
1 Yıllık Ortalama	111,71

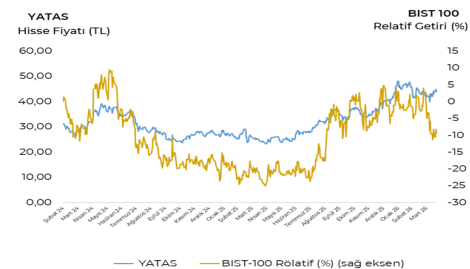
PD/DD	
Güncel	0,62
6 Aylık Ortalama	0,55
1 Yıllık Ortalama	0,42

Ortaklık Yapısı



Performans

YATAS (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	24.934	5.975	6.037
FAVÖK	2.899	527	452
Net Kar	125	-50	22
Özkaynaklar	11.845	11.331	11.903



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Yataş <YATAS>

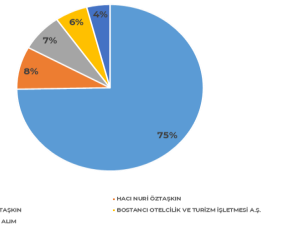
Mobilya

TL	Çeyrek											
	Dönem	Ciro	FAVÖK	Brüt Kar	Net Kar	Özkaynak	Aktifler	Net Borç	FAVÖK Marjı	Brüt Kar Marjı	Net Kar Marjı	Aktif Karlılık
2026/03	6.037	452	2.053	22	11.903	25.847	7.337	7,5%	34,0%	0,4%	0,1%	16,23
2025/12	7.251	1.106	2.386	266	11.845	26.366	6.215	15,3%	32,9%	3,7%	1,0%	5,62
2025/09	6.111	636	2.146	-28	11.554	24.650	6.166	10,4%	35,1%	-0,5%	-0,1%	9,69
2025/06	5.596	630	1.989	-63	11.625	24.519	6.141	11,3%	35,5%	-1,1%	-0,3%	9,75
2025/03	5.975	527	2.037	-50	11.331	24.382	5.608	8,8%	34,1%	-0,8%	-0,2%	10,65
2024/12	5.878	711	1.988	24	11.593	24.270	5.878	12,1%	33,8%	0,4%	0,1%	8,27
2024/09	5.293	439	1.654	82	9.926	22.185	7.456	8,3%	31,3%	1,6%	0,4%	16,99
2024/06	6.038	462	1.842	22	9.821	22.392	6.865	7,7%	30,5%	0,4%	0,1%	14,85
2024/03	6.087	664	1.908	130	9.874	23.300	6.599	10,9%	31,3%	2,1%	0,6%	9,94
2023/12	8.308	900	2.069	72	9.722	22.713	6.408	10,8%	24,9%	0,9%	0,3%	7,12
2023/09	5.875	318	1.619	469	1.463	6.854	2.359	5,4%	27,6%	8,0%	6,8%	7,42
2023/06	7.581	855	2.166	26	1.689	5.720	1.703	11,3%	28,6%	0,3%	0,5%	1,99
2023/03	6.378	809	2.018	890	1.499	4.942	1.402	12,7%	31,6%	14,0%	18,0%	1,73

Şirket Bilgileri

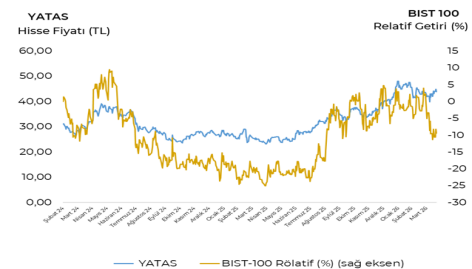
Hisse Kodu	YATAS
Şirket Pazarı	Ana Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	48,94
5Y En Yüksek	49,00
5Y En Düşük	23,44
Hisse Adedi (mn)	150
HAO	54%
Piyasa Değeri (TL mn)	7.331
Piyasa Değeri (USD mn)	162
Finansal Borç (TL mn)	8.499
Finansal Borç (USD mn)	191
3A ÖİH (USD mn)	0,97
3A ÖİH/HA Piyasa Değ.	1,10%
F / K	
Güncel	39,57
6 Aylık Ortalama	51,23
1 Yıllık Ortalama	111,71
PD/DD	
Güncel	0,62
6 Aylık Ortalama	0,55
1 Yıllık Ortalama	0,42

Ortaklık Yapısı



Performans

YATAS (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	24.934	5.975	6.037
FAVÖK	2.899	527	452
Net Kar	125	-50	22
Özkaynaklar	11.845	11.331	11.903



İnfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
 arastirma@infoyatirim.com.tr

Finansal Değerlendirme Raporu

Yataş <YATAS>

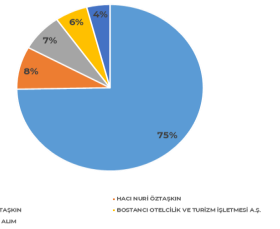
Mobilya

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Şirket Bilgileri

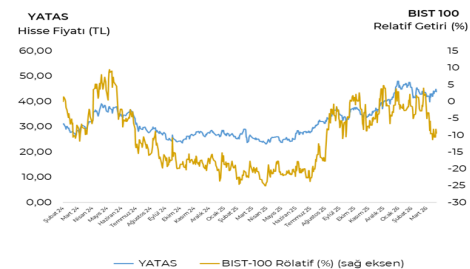
Hisse Kodu	YATAS
Şirket Pazarı	Ana Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	48,94
51Y En Yüksek	49,00
51Y En Düşük	23,44
Hisse Adedi (mn)	150
HAO	54%
Piyasa Değeri (TL mn)	7.331
Piyasa Değeri (USD mn)	162
Finansal Borç (TL mn)	8.499
Finansal Borç (USD mn)	191
3A OİH (USD mn)	0,97
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,10%
F / K	
Güncel	39,57
6 Aylık Ortalama	51,23
1 Yıllık Ortalama	111,71
PD/DD	
Güncel	0,62
6 Aylık Ortalama	0,55
1 Yıllık Ortalama	0,42

Ortaklık Yapısı



Performans

YATAS (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	24.934	5.975	6.037
FAVÖK	2.899	527	452
Net Kar	125	-50	22
Özkaynaklar	11.845	11.331	11.903



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76
arastirma@infoyatirim.com.tr