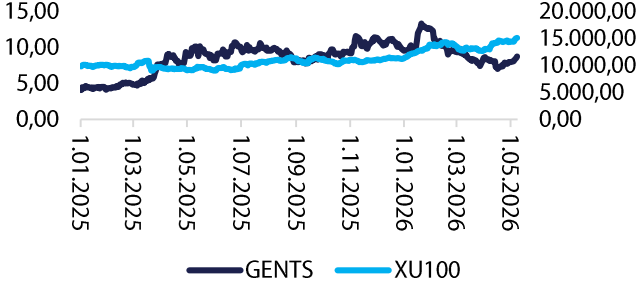


Son Fiyat	8,73
Piyasa Değeri (mln TL)	6.548
Piyasa Değeri (mln \$)	145
F/K	12,21
FD/FAVÖK	9,09
PD/DD	1,59
Hisse Sayısı (mln lot)	750
FDPO (%)	54,65
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	79



ORTAKLIK YAPISI	%
Abdurrahman Kahraman	10,6
Mehmet Ziya Kahraman	8,12
Maza INT	7,07
Seyit Mehmet Mutlu	6,69
Sezai Kahraman	5,05
Diğer	62,47

GENTS	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,71	5,95	-9,01
Getiri (\$)	2,68	4,47	-22,31
Getiri (XU100-Rölatif)	2,56	-5,32	-71,34

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	23,48	19,77
Brüt Kar Marjı (Ç%)	25,91	25,00
FAVÖK Marjı (Y%)	11,99	13,44
FAVÖK Marjı (Ç%)	8,58	9,95
Net Kar Marjı (Y%)	2,66	10,52
Net Kar Marjı (Ç%)	11,64	23,10
Net Borç (mln TL)	-134,09	-321,15
İşletme Sermayesi (mln TL)	987,90	1.321,13
Cari Oran	1,86	1,94
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	124,73	37,80
Net Finansman Gideri/Satışlar	4,49	3,18
Brüt Kar Büyüme (Y%)	17,80	-14,41
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	2,85	-14,41
FAVÖK Büyüme (Y%)	-33,88	8,19
FAVÖK Büyüme (Ç%)	37,14	-44,72
Net Kar Büyüme (Y%)	-44,36	281,11
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	3.542,03

## Gentaş Dekoratif – GENTS - Olumlu

### GENKM'in katkısıyla olumlu sonuçlar

Gentaş Dekoratif, 2026 1.çeyrekte 1,23 milyar TL hasılat(2025/03:1,21 milyar TL), 122 milyon TL FAVÖK(2025/03:221 milyon TL), 284 milyon TL net kar(2025/03:8 milyon TL) ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:1,44 milyar TL hasılat, 190 milyon TL FAVÖK, 121 milyon TL net kar)

Dekoratif tarafta sezonsal etkiler takip ediliyor. Sektör bakımından görece zayıf dönem etkisiyle birlikte büyümelerde açıkça daralma takip ediliyor. Her geçen çeyrek canlanıp mevsimsellik etkisi hissedilmeye devam edilse de SAGP ve beraberinde enflasyon muhasebesi etkisiyle büyümelerde yıllık baskı takip edilebilir. Sadece bu çeyrek değil yıl genelinde zoraki bir çerçeve bekliyor olacağız.

Gelir ve marjlarda daralma var. Gelir ilk çeyrekte %2 artışla 1,23 milyar TL olsa da artan maliyetler ile birlikte FAVÖK ilk çeyrekte %45 daralma ile 122 milyon TL'ye gerilerken marj tarafında 834 baz puan daralma ile %9,95'e düştü. Tekrardan çift haneye yönelim bekleşte yıllık bazda %15 üzerine çıkış bu güncel çerçevede zor görünüyor.

GENKM pay satışı net kara katkı yaptı. Artan net parasal kayba rağmen GENKM tarafında halka arz kaynaklı 4.095.000 lot pay satışı yatırım faaliyetlerinden gelirler üzerinden katkı sağladı. Bu doğrultuda net kar %3542 artışla 284 milyon TL seviyesine yükseldi. Bu durumun 1 defaya mahsus olduğunu hatırlatalım.

GENTS nezdinde finansallara kısa vadede net kar kaynaklı aldanılacağını dikkate alarak olumlu bulurken orta ve uzun vadede makro çerçeve kaynaklı bir miktar zorlu geçebilir.

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul