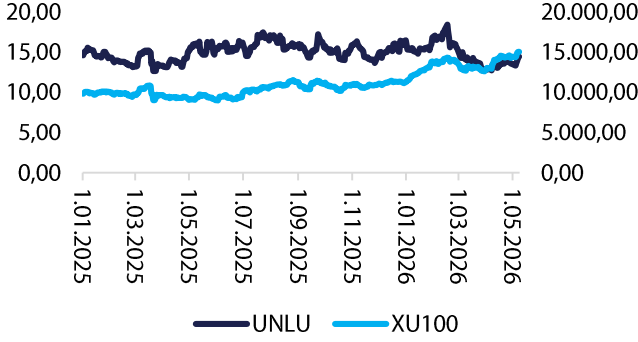


Son Fiyat	14,45
Piyasa Değeri (mln TL)	2.539
Piyasa Değeri (mln \$)	56
FD/FAVÖK	7,79
PD/DD	0,88
Hisse Sayısı (mln lot)	176
FDPO (%)	35,16
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	23



ORTAKLIK YAPISI	%
Mahmut Levent Ünlü	44,52
UFT	19,91
Diğer	35,57

UNLU	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,84	7,43	-10,19
Getiri (\$)	0,81	5,93	-23,32
Getiri (XU100-Rölatif)	0,69	-3,84	-72,52

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	4,21	7,16
Brüt Kar Marjı (Ç%)	4,95	5,67
FAVÖK Marjı (Y%)	1,05	0,99
FAVÖK Marjı (Ç%)	2,43	0,59
Net Kar Marjı (Y%)	-0,11	-0,50
Net Kar Marjı (Ç%)	-0,12	-2,26
Net Borç (mln TL)	-282,25	812,08
İşletme Sermayesi (mln TL)	776,34	1.498,88
Cari Oran	1,69	1,30
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	493,92	-951,99
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,38	1,74
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-6,95	-0,94
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-17,94	-0,94
FAVÖK Büyüme (Y%)	-16,36	-37,53
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,55	13,77

Kaynak: Finnet

Ünlü Yatırım Holding – UNLU – Sınırlı Olumsuz

Beklenti altı sonuçlar

Ünlü Yatırım Holding, 2026 1.çeyrekte 201,3 milyon TL (2025/03: 194 milyon TL) net zarar ile beklenti altı sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:65 milyon TL net zarar/Pusula Yatırım:16 milyon TL net zarar)

Makro ve mikro koşullar karmaşık ortama neden oluyor. Holdingler özelinde çeşitli şirketler stratejik manada olumlu ayrışırken çeşitli şirketler gözle görülür şekilde negatif ayrıştığı çerçeveyi takip ediyoruz. Bu durum doğal olarak karmaşık ortama neden olurken şirketlerin stratejik optimizasyona gitmesi gerektiğini açıkça ortaya koyuyor. Önümüzdeki dönemde M&A ve çıkış odaklı holdinglerden bol bol haberler görmeye devam edeceğiz.

Gelirlerde daralma görüldü. İlk çeyrekte gelirler %42 daralma ile 9 milyar TL'ye gerilerken özellikle sezonsallık ve kredi tarafındaki zayıf kompozisyon ana etkenler olarak karşımıza çıktı. FAVÖK tarafında özellikle düşük baz etkisinin yanı sıra genişletilmiş hasılat kompozisyonu ile %14 artışla 53 milyon TL oldu. Marj tarafında 29 baz puan artışla %0,59 olurken tekrardan kademeli iyileşme bekliyor olacağız. Artan net parasal kayıp kaynaklı net zarar %6 artışla 201,3 milyon TL'ye yükseldi. Yıl çerçevesinde tekrardan normalize olmasını bekleyebiliriz.

UNLU nezdinde aşağıda devam eden net zarar kaynaklı sınırlı olumsuz bulmakla birlikte yıl boyu toparlanma ivmesini görmeyi bekleyebiliriz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle 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

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