

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,85 azalışla 4.566 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,69 azalışla 402 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 209 baz puanı azalışla %8,8 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 100 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 38 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 4.566 mn TL satış geliri (yıllık: -%2), 402 mn TL FAVÖK (yıllık: -%21) ve 38 mn TL net zarar (1Ç24: +100 mn TL) açıklamıştır. Satış gelirleri 1Ç25'te reel olarak yıllık bazda %1,9 oranında azalarak 4,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık bazda 209bp daralarak %8,8 marjla 402 milyon TL olarak gerçekleşirken (1Ç24: %10,9), 1Ç24'teki 100 milyon TL'lik net kara karşılık 1Ç25'te 38 milyon TL net zarar kaydedilmiş ve net kar marjı -%0,8 olmuştur (1Ç24: %2,1). Brüt kar marjı yıllık bazda 277bp artarak %34,1 olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerindeki hafif düşüş, satışların maliyetindeki %6'lık düşüş ile birlikte brüt karın %6,8 oranında artmasını sağlamış ve 1,6 milyar TL olarak kaydedilmiştir. 1Ç25'te yurtiçi satışlar toplam satışların %92'sini oluştururken, yurtdışı satışlar %8'ini oluşturmuştur. Finansal gelirler %23 oranında artarak 24 milyon TL olurken, şirket 217,4 milyon TL finansal gider kaydetmiştir (1Ç24: +22,4 mn TL). Bu durum net karı olumsuz etkilemiştir. 2024 yılı itibarıyla, şirkete ait mağazalar ve franchise mağazalar dahil olmak üzere Türkiye genelinde toplam mağaza sayısı 819'a ulaşmıştır. Ayrıca, corner mağazalar da dahil olmak üzere yurt dışındaki toplam mağaza sayısı 280'e ulaşmıştır. Şirketin net borcu yıllık bazda %17,4 oranında artarak 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. (1Ç24: 3,7 milyar TL). Şirket 1Ç24'te 560 milyon TL net parasal kazanç elde ederken, 1Ç25'te 456 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 4,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

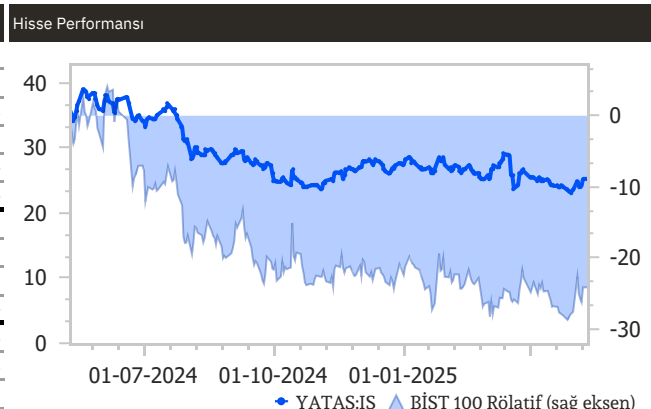
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	MOBİLYA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YATAS:TI/YATAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	25,28			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	22,64-39,94			
Piyasa Değeri(milyon TL)	3.787			
Firma Değeri(milyon TL)	8.072			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.045			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	150			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,78			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,71			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.093	948	1.018	1.300
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	26.875	23.073	26.260	38.955
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,9-25,3	23,2-25,3	23,2-29,1	23,2-39,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-4		-30
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1		-2	-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	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	4.652	4.566	-%1,8	4.652	4.614	4.045	4.491	4.566	-%1,8	%1,7
Brüt Kâr	1.458	1.557	%6,8	1.458	1.408	1.264	1.519	1.557	%6,8	%2,5
Faaliyet Kârı	278	171	-%38,4	278	120	199	208	171	-%38,4	-%17,8
FAVÖK	507	402	-%20,7	507	353	430	448	402	-%20,7	-%10,1
Net Parasal Kayıp / Kazanç	560	456	-%18,7	560	69	322	-52	456	-%18,7	-
Net Kâr	100	-38	-	100	17	63	18	-38	-	-
Brüt Kâr Marjı	%31,3	%34,1	277bp	%31,3	%30,5	%31,3	%33,8	%34,1	277bp	29bp
Faaliyet Marjı	%6,0	%3,7	-223bp	%6,0	%2,6	%4,9	%4,6	%3,7	-223bp	-88bp
FAVÖK Marjı	%10,9	%8,8	-209bp	%10,9	%7,7	%10,6	%10,0	%8,8	-209bp	-115bp
Net Kâr Marjı	%2,1	-%0,8	-	%2,1	%0,4	%1,6	%0,4	-%0,8	-	-
Net Borç	3.651	4.285	%17,4	3.651	4.118	4.871	4.492	4.285	%17,4	-%4,6
Net Döviz Pozisyonu	-403	-2.154	%434,5	-403	-853	-1.197	-1.520	-2.154	%434,5	%41,8
Net Borç/FAVÖK	1,7	2,6	%50,2	1,7	2,9	2,7	2,8	2,6	%50,2	-%7,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

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.