



Gentaş Dekoratif - Olumsuz

Finansallara dekor edinim lazım

Gentaş Dekoratif, 2025 2.çeyrekte 1,09 milyar TL hasılat, 61,4 milyon TL FAVÖK, 33,75 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Satışlar yatay seyretti. Her ne kadar baskılanan satış verileri takip etsek dahi satışların sınırlı miktarda arttığını takip ediyoruz. 2025 2.çeyrekte satışlar %3 artışla 1,09 milyar TL olarak gerçekleşti. Gentaş'ın ana faaliyetinin diri kalışı sürece katkı sağladı.

Maliyetlerde gözle görülür şekilde artış var. Makroekonomik koşullar çerçevesinde sarf giderler başta olmak üzere giderlerin %12,85 oranında arttığını takip ediyoruz. Bu da doğal olarak brüt karın %22,49 oranında daralarak 229,05 milyon TL seviyesine gerilemesine neden oldu. Brüt kar marjı 492 baz puan daralmayla %22,16'ya geriledi.

Operasyonellikte ciddi zayıflama takip edildi. Genmar Yapı başta olmak üzere maliyet artışlarıyla birlikte daralan brüt kara paralel şekilde esas faaliyet giderlerinde gözle görülen artışlar çerçevesinde operasyonel karlılıkta ciddi zayıfladı. FAVÖK %64,88 daralmayla 61,4 milyon TL seviyesine geriledi. FAVÖK marjı ise 474 baz puan daralmayla %11,61 seviyesine düştüğünü gözlemledik. Son dönemin en düşük FAVÖK marjlarından birisi takip edilmiş oldu.

Wermodin fabrikası önem arz ediyor. 13 Mart 2025 günü meydana gelen yangında Bolu Mengen'de yangına maruz kalan Wermodin tesisinde gözle görülür bir şekilde maddi hasar oluştu. Hasar çerçevesinde 198.278.171 TL ön avans tahsil edilirken tazmin süreçleri devam ediyor.

GENTS özelinde beklentilerimiz dahilinde olan finansalları olumsuz değerlendirmekle birlikte zorlu koşullardan gözle görülebilir şekilde etkilenmeyi sürdürmektedir.

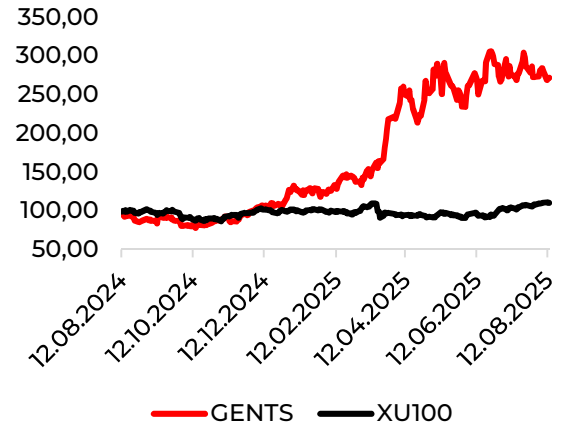
Yan faaliyetlerden özellikle gözle görülebilir şekilde faktör aranmamış olursa da finansallarda artık dekor edinimin lazım olduğu gerektiğini düşünmekle birlikte yumuşak iniş koşullarında tekrardan iyileşmeyi gecikmeli ancak kademeli şekilde takip etmeyi sürdürmeyi bekleyebiliriz.

14 Ağustos 2025

Hisse Kodu	GENTS
Piyasa Değeri (mln TL)	7,12
Piyasa Değeri (mln \$)	175
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	2,48
FD/FAVÖK	17,45

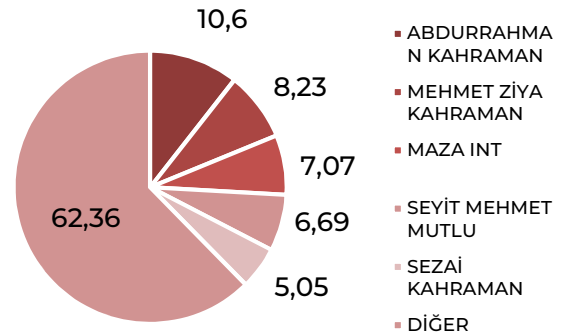
Hisse Sayısı (mln lot)	300
FDPO (%)	54,51
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	69



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-6,96	-4,50	176,93
XKAGT'A GÖRE	-15,33	-12,13	157,32
Nominal (TL)	-1,21	8,44	187,35
Nominal (USD)	-2,69	3,28	166,02

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

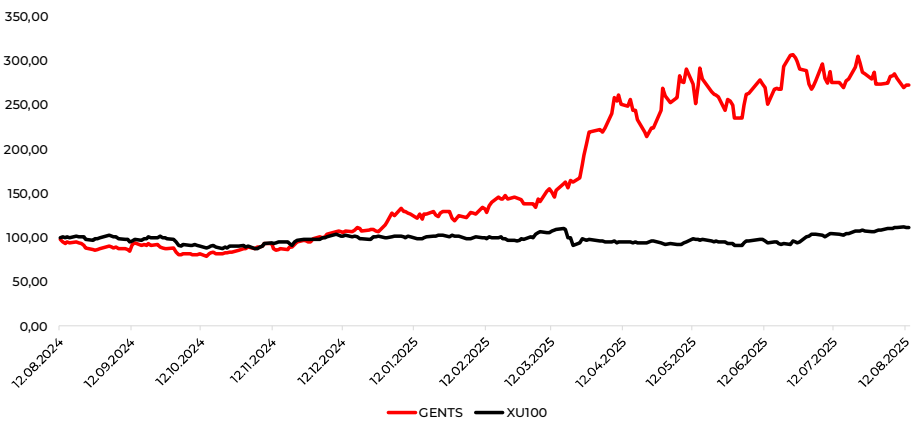


FİNANSALLAR

Gentaş Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Gentaş
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya
Halka Açıklık Oranı	53,0%
Kuruluş Tarihi	17.11.1972
Yaşı	53
Personel Sayısı	819

Fiyat & Getiri	
Kapanış	23,74
Günlük Getiri	0,08
Haftalık Getiri	-3,89
Aylık Getiri	-1,21
Göreceli Getiri	0,13
Yıllık En Düşük - En Yüksek	007-028
Yıllık Ortalama Fiyat	14,57



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.789	1.948	43,17	Net Satışlar	2.072	2.172	3.910	-4,62
Nakit ve Benzerleri	410	195	110,79	Yurt İçi Satış	1.108	1.224	2.284	-9,49
Stoklar	1.277	1.011	26,27	Yurt Dışı Satış	973	980	1.668	-0,80
Ticari Alacaklar	630	531	18,75	Diğer Satışlar	19	22	37	-13,66
Duran Varlıklar	1.963	1.437	36,60	Satışların Maliyeti	1.613	1.584	3.022	1,82
Maddi Duran Varlıklar	1.438	1.023	40,58	İskontolar	25,17	34,58	64,58	-27,21
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	12	15,57	İndirimler	2,87	20,06	14,27	-85,71
Aktifler	4.751	3.385	40,38	Brüt Kâr	459	588	888	-21,95
Kısa Vadeli Borçlar	1.551	1.020	52,09	Faaliyet Giderleri	298	298	549	-0,16
Uzun Vadeli Borçlar	226	84	169,96	Esas Faaliyet Kârı	161	290	339	-44,41
Toplam Borç	1.777	1.104	61,02	Amortisman	79	65	106	21,50
Net Borç	-67	-7	-837,31	FAVÖK	241	355	0	-32,28
Sermaye	300	300	0,00	Vergi Öncesi Kâr	154	264	177	-41,65
Özkaynaklar	2.872	2.193	30,98	Ana Ortaklık Net Kâr	40	203	109	-80,29

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,80	1,91	-0,11
Likit Oran	0,94	0,90	0,05
Değerleme			
F/K	0,00	7,43	-7,43
PD/DD	2,48	1,20	1,28
FD/FAVÖK	21,38	3,04	18,34
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1,58	13,67	-12,09
Aktif Karlılık	0,98	8,24	-7,26
Brüt Kâr Marjı	22,16	27,08	-4,92
Net Kâr Marjı	1,93	9,36	-7,42
Favök Marjı	11,61	16,35	-4,74
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-80,29	426,97	-507,26
Favök Büyüme	-32,28	15,12	-47,39
Özsermaye Büyüme	30,98	180,82	-149,85
Aktif Büyüme	40,38	118,87	-78,49
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,45	3,66	-1,20
Alacak Devir Hızı	6,41	8,49	-2,08
Ticari Borç Devir Hızı	4,35	6,34	-1,99

