



Gentaş Dekoratif - Olumlu

Zorlu koşullarda iyimser sonuçlar

Gentaş Dekoratif, 2025 3.çeyrekte 1,23 milyar TL hasılat, 386 milyon TL FAVÖK ve 28 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Sektörde zorlu koşullara rağmen diri sonuçlar geldi. Her ne kadar iç pazar daralsa da yurt dışı pazarın diri kalımı ile birlikte hasılat seyri devam etti. 3.çeyrekte hasılat %9,23 düşüşle 1,23 milyar TL olarak gerçekleşti. Özellikle hasılat düşüşünde yurt içi satışların daralması belirleyici oldu. Yatay seyrinin devamını bekleyebiliriz.

Maliyet optimizasyonu etkin olmaya devam ediyor. Maliyet yönetim becerisiyle birlikte satışların maliyetlerinde gözle görülür düşüşler takip ediyoruz. 3.çeyrekte brüt kâr maliyet optimizasyonu desteğiyle %99,54 artışla 483 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Brüt kâr marjı ise 456 baz puan artışla %28,27'ye yükseldi. Brüt karda sene sonunda %28-29 aralığında bir marj izlenebilir.

Operasyonel kârlılık güçleniyor. Brüt kârdan gelen destekle birlikte 3.çeyrekte FAVÖK %290,93 artışla 386 milyon TL'ye yükselmiş oldu. Özellikle burada esas faaliyetlerin desteklemesiyle kârlılık oluşumunu olumlu karşılamak lazım. FAVÖK marjı 562 baz puan artışla %18,65'e yükseldi. %18-19 aralığında bir FAVÖK marjı ile seneyi kapatmasını bekleyebiliriz.

Net kâr varlığının kıymetli olduğunu vurguluyoruz. Zorlu koşullara rağmen geçtiğimiz senelerde gözle görülür net zarar elde eden şirket bu sene yüksek net parasal kayba rağmen net kâr elde edimini sürdürdü. Önümüzdeki dönemde de dengeli bir net kâr beklentisinin devamını bekleyebiliriz.

Wermodin'e ilişkin tahsiller tamamlandı. Wermodin üretim tesisinde olan yangın çerçevesinde 198.278.181 TL GES hariç tahsili 3 Temmuz günü gerçekleştirilmişti. 22 Ağustos günü ise 251.620 dolar GES tahsili yapıldı. Bu doğrultuda sürecin ne şekilde ilerleyeceğini önümüzdeki dönemde takip ediyor olacağız.

GENTS özelinde finansalları olumlu değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde zorlu koşullara rağmen iyimser sonuçlar beklemeyi sürdüreceğiz.

7 Kasım 2025

Son Fiyat	11,01
BİLANÇO PUANI	7/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	8.258
Piyasa Değeri (mln \$)	196
F/K	0,00
FD/FAVÖK	13,19
PD/DD	2,64
Hisse Sayısı (mln lot)	750
FDPO (%)	54,47
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	79

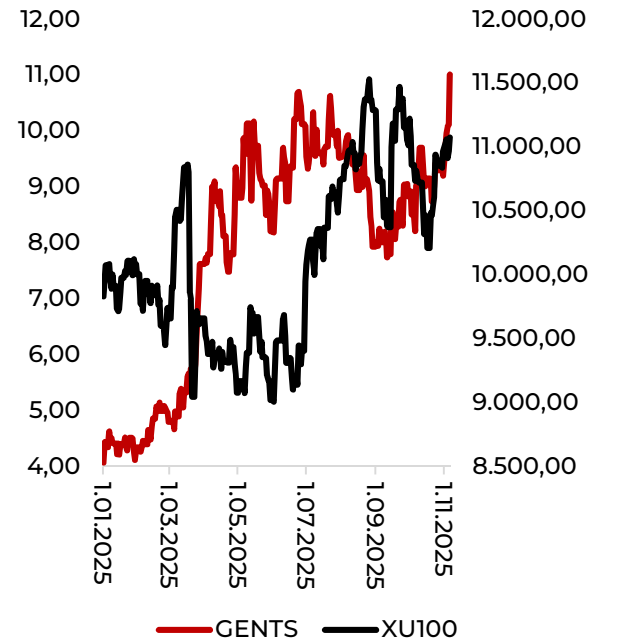
FİYAT

PERFORMANSI

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	31,91	10,80	231,90
XKAGT'A GÖRE	34,39	9,12	210,32
Nominal (TL)	34,10	11,44	255,68
Nominal (USD)	33,10	7,73	232,62

ORTAKLIK YAPISI

	%
A.KAHRAMAN	10,60
MEHMET ZİYA KAHRAMAN	8,23
MAZA INT B.V.	7,07
SEYİT MEHMET MUTLU	6,69
SEZAİ KAHRAMAN	5,05
DİĞER	62,39





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



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	21,11	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	7,01	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	2,84	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	26,05	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-6,84	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-0,81	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	-229,73	1
İşletme Sermayesi (mİn TL)	1.116,59	1
Cari Oran	1,85	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	281,91	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	4,31	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	95,87	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	95,87	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	-9,47	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	262,32	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	2.639,40	0,5

PUAN

7,00

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.