



Koleksiyon Mobilya – Olumlu

Niş işin niş sonuçları

Koleksiyon Mobilya, 2025 2.çeyrekte 412,09 milyon TL hasılat, 44,56 milyon TL FAVÖK, 304 TL net kar açıklayarak beklentilerimizden bir miktar daha iyi sonuçlar paylaştı. Beklentimiz 410 milyon TL hasılat, 45 milyon TL FAVÖK, 50 bin TL net zarar idi.

Standart bir mobilyacı ile karşılaştırmak doğru değil. Şirket, ürün segmentleriyle katma değerli ürünler üreterek standart satışlardan daha çok kurumsal ve toplu satışlarla ön plana çıkmakla birlikte birçok anlaşmanın ön planda görülmemesinin ana nedeni “kurumlar arası gizlilik sözleşmesi” etkileşimidir.

TİM verilerine göre ihracat Ortadoğu ve Ex-Avrupa ağırlık gösteriyor. 2025 yılında 3,82 milyar dolar ihracat yapan sektörün ihracatlar bakımından ülkeler bazlı sıralamak gerekirse 551 milyon dolar ile Irak liderliği izlenirken arkasından 226 milyon dolar ile ABD takip ediliyor. 2025 yılında en çok ihracat oranı artan ülke ise %20,7 ile Libya olduğu takip edildi.

Projeli satışlar ağırlık göstermeyi sürdürüyor. 2025 yılının ilk 6 ayında gerçekleşen satışlar doğrultusunda geçen seneye göre satışlar %15 artışla 912,63 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışların %79'u yurtiçine yapılırken %21'i yurtdışı olarak gerçekleşti. Tıp bazında ise %82'si toplu projeli satış, %9'u perakende, %7'si bayi ve %2'si online satış olarak kaydedildi. Şirketin ürünleri yurtiçi, yurtdışı ve online mağazalarda satışa sunulmaktadır.

Birlikmiş işler güçlü kalmayı sürdürüyor. 30 Haziran itibarıyla faturalar tarafında 2094 adet müşteriden yurtiçi 673,67 milyon TL olmak üzere 864,96 milyon TL fatura bedeli gözlemlenmiştir. 500 bin TL üzeri sipariş bedeli olan sipariş toplamı 131 müşteriden 736.304.760 TL'dir. **Devam eden proje bedeli 486,25 milyon TL olurken 3 aylık potansiyel 650 milyon TL seviyesindedir.**

Yatırım yapılmaya devam ediliyor. 2.çeyrekte 15.280.719 TL Ar-Ge yatırımı yapılırken Tekirdağ fabrikasının üzerindeki GES'in %100 fazlası kadar elektrik üretimi gözlemlenerek maliyetlere önemli azaltım katkısı olmuştur.

Operasyonel karlılık gayet ayakta kaldı. FAVÖK yıldan yıla 6 aylıkta %72 artışla 142,38 milyon TL olarak gerçekleşirken FAVÖK marjı 519 baz puan artışla %15,6 olarak sonuçlandı. NACE.2 Rev kağıt, ağaç ve mobilya sektörünün PMI bakımından zorlandığını teyit ettiğimiz ortamda operasyonel karlılık artırmasını olumlu karşılıyoruz.

Bu çerçevede KLSYN özelinde finansali olumlu karşılamakla birlikte yılsonuna doğru kademeli şekilde %25'li FAVÖK marjı seviyelerine erişmek suretiyle 4.çeyrekte pik yapacak şekilde kademeli güçlü finansallar takip etmeyi bekleyebiliriz.

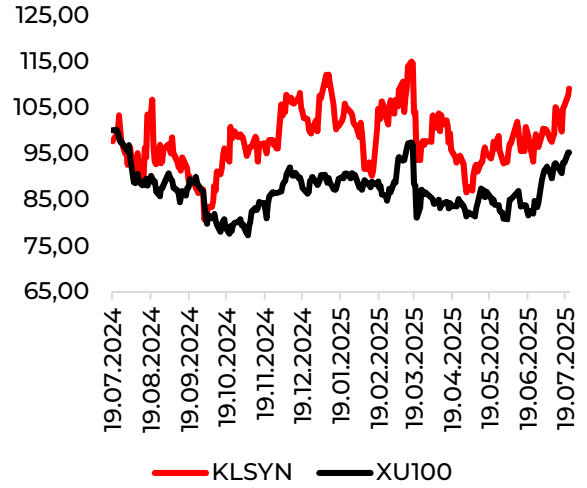
Finansali net bir şekilde olumlu değerlendiriyoruz.

23 Temmuz 2025

Hisse Kodu	KLSYN
Piyasa Değeri (milyar TL)	2,57
Piyasa Değeri (milyar \$)	63,59

F/K	7,86
PD/DD	0,84
FD/FAVÖK	4,87

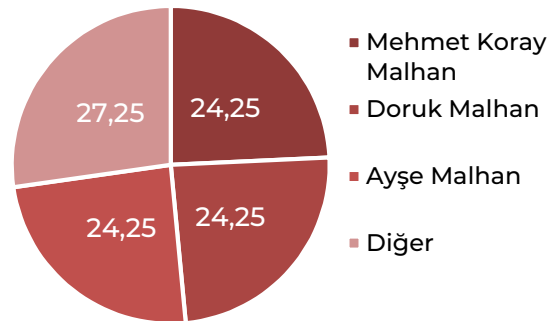
Hisse Sayısı (milyon lot)	431,42
FDPO (%)	24,98
Günlük Ortalama İşlem (milyon TL) (12 aylık)	20,21



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-3,09	3,23	15,01
XUSIN'A GÖRE	0,27	8,57	20,17
Nominal (TL)	12,26	17,24	10,03
Nominal (USD)	10,24	11,72	-12,98

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

Koleksiyon Mobilya Şirket Kartı		
Künye		
Hisse Adı	Koleksiyon Mobilya	
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya	
Halka Açıklık Oranı	25,0%	
Kuruluş Tarihi	18.08.1998	
Yaşı	27	
Personel Sayısı	481	
Fiyat & Getiri		
Kapanış	5,96	
Günlük Getiri	1,36	
Haftalık Getiri	5,86	
Aylık Getiri	12,26	
Göreceli Getiri	1,36	
Yıllık En Düşük - En Yüksek	004-007	
Yıllık Ortalama Fiyat	5,36	

100 Liranın Yıllık Seyri

Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	954	649	46,84	Net Satışlar	913	339	1.691	168,99
Nakit ve Benzerleri	71	75	-5,21	Yurt İçi Satış	943	271	1.730	248,20
Stoklar	428	380	12,57	Yurt Dışı Satış	187	125	236	49,49
Ticari Alacaklar	250	104	140,94	Diğer Satışlar	0	0	8	a.d
Duran Varlıklar	3.645	2.117	72,14	Satışların Maliyeti	523	164	769	218,53
Maddi Duran Varlıklar	2.721	1.477	84,19	İskontolar	177,13	50,45	259,11	251,11
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24	42	-42,14	İndirimler	27,33	6,52	23,43	319,07
Aktifler	4.598	2.767	66,20	Brüt Kâr	390	175	922	122,55
Kısa Vadeli Borçlar	827	743	11,31	Faaliyet Giderleri	330	177	610	86,77
Uzun Vadeli Borçlar	720	542	32,83	Esas Faaliyet Kârı	60	-2	312	3.949,17
Toplam Borç	1.547	1.285	20,39	Amortisman	83	43	141	93,70
Net Borç	297	398	-25,41	FAVÖK	142	41	0	246,41
Sermaye	431	431	0,00	Vergi Öncesi Kâr	98	25	510	285,48
Özkaynaklar	3.052	1.482	105,91	Ana Ortaklık Net Kâr	11	109	441	-89,69

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,15	0,87	0,28
Likit Oran	0,60	0,35	0,25
Değerleme			
F/K	10,14	0,00	10,14
PD/DD	0,84	1,81	-0,97
FD/FAVÖK	5,59	4,41	1,18
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,48	9,69	-9,21
Aktif Karlılık	0,30	5,24	-4,94
Brüt Kâr Marjı	42,70	51,61	-8,91
Net Kâr Marjı	1,23	32,11	-30,88
Favök Marjı	15,60	12,11	3,49
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-94,34	-39,27	-55,07
Favök Büyüme	71,95	-73,25	145,21
Özsermaye Büyüme	83,12	93,22	-10,09
Aktif Büyüme	56,41	98,65	-42,24
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,10	2,21	-0,11
Alacak Devir Hızı	7,21	12,61	-5,40
Ticari Borç Devir Hızı	6,90	9,21	-2,31

