

Yataş Yatak - Olumlu

Zorlu koşullarda diri sonuçlar

Yataş Yatak, 4,5 milyar TL hasılat, 510 milyon TL FAVÖK ve 50 milyon TL net zarar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Satışlarda dengeli bir seyir takip ettik. Satışlar talep koşulları çerçevesinde %6,97 oranında daralmayla 4,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş olup satışların ağırlığı gözle görülür şekilde %75 ile Yatas Bedding tarafından gelmiştir. Yatas Project önemli ölçüde toparlanma göstermiş olup gelecek dönemde 2023 seviyelerine yakınsayabilir. Ürün grupları tarafında ev tekstili ağırlığını korumakta olup baza ve başlık tarafında da gözle görülür artışlar olmuştur. Diğer gruplarda değişim ise görece sınırlı kalmıştır.

Gider optimizasyonu başarılı görünüyor. Şirket makroekonomik koşulları gözeterek satışların daraldığı yerde satışların maliyetlerini görece daha fazla azaltarak verimlilik odaklı aksiyonuyla birlikte brüt karın güçlenmesine katkı sağlamıştır. Brüt kar %7,8 artışla 1,61 milyar TL olurken brüt kar marjı 387 baz puan artışla %34,8 seviyesinde gerçekleşerek son dönemin en iyi brüt kar marjı takip edilmiştir.

Operasyonellik görece verimli hale geldi. Brüt kardan gelen destek ve görece stabil devam eden amortisman girişleriyle birlikte FAVÖK %36,27 artışla 510 milyon TL seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı ise uzun süre sonra çift haneyi görürken 71 baz puan artışla %10 olarak gerçekleşti.

Net zararda etkenler birden fazla olduğunu vurgulayalım. Net zarar tarafında geçtiğimiz sene ertelenmiş vergi geliri yazan şirketin bu sene artık birikimli ertelenmiş vergi gideri yazıyor oluşu ve makroekonomik koşullar çerçevesinde finansman giderlerinin artış göstermesiyle birlikte net zarar varlığının takip edildiğini hatırlatmış olalım.

YATAS özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte stabilleşmiş ancak operasyonel verimlilik çabası gözeten finansallar görmeyi sürdürmeyi bekliyoruz.

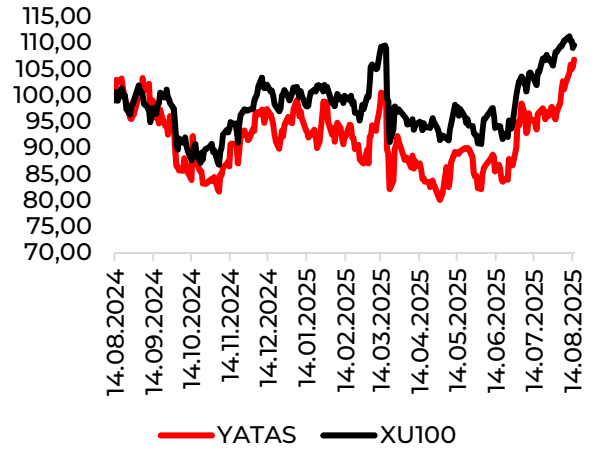
Mobilya ve dekorasyon sektörü 14,48 FD/FAVÖK ile işlem görürken YATAS 5,14 FD/FAVÖK ile iskontolu işlem görmektedir.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	YATAS
Piyasa Değeri (mln TL)	4,63
Piyasa Değeri (mln \$)	113
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	0,49
FD/FAVÖK	5,14

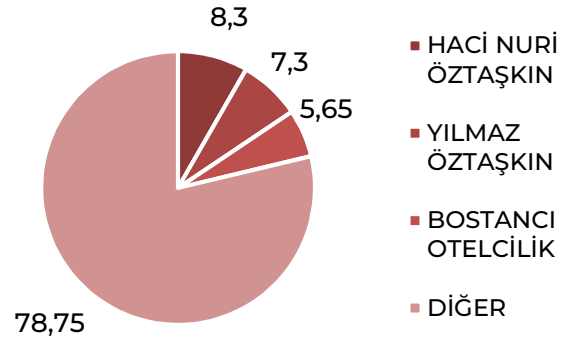
Hisse Sayısı (mln lot)	150
FDPO (%)	58,93
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	33



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	6,25	6,67	-4,67
XTEKS'E GÖRE	-6,06	3,44	-5,63
Nominal (TL)	12,11	20,12	3,76
Nominal (USD)	10,96	14,47	-17,53

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

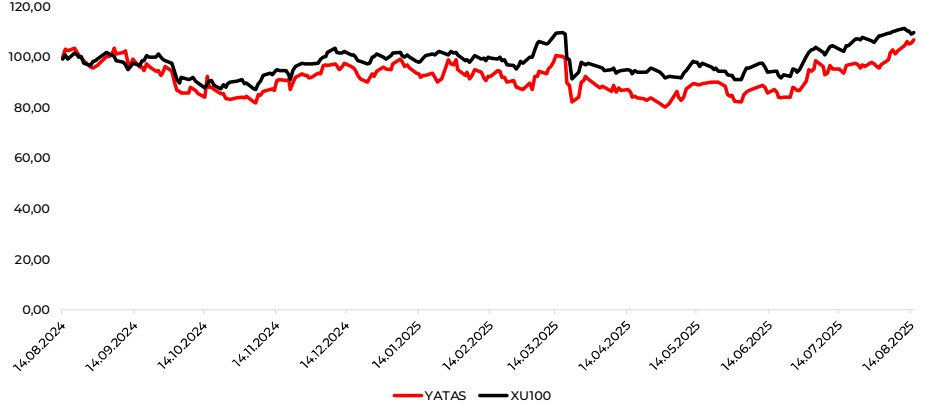


FİNANSALLAR

Yataş Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Yataş
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya
Halka Açıklık Oranı	54,0%
Kuruluş Tarihi	25.09.1987
Yaşı	38
Personel Sayısı	3.215

Fiyat & Getiri	
Kapanış	30,92
Günlük Getiri	1,31
Haftalık Getiri	4,46
Aylık Getiri	12,11
Göreceli Getiri	0,88
Yıllık En Düşük - En Yüksek	023-031
Yıllık Ortalama Fiyat	26,56



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	8.013	6.734	18,99	Net Satışlar	9.373	9.822	16.174	-4,57
Nakit ve Benzerleri	958	246	288,62	Yurt İçi Satış	10.594	10.375	17.284	2,11
Stoklar	3.633	3.024	20,12	Yurt Dışı Satış	680	843	1.320	-19,38
Ticari Alacaklar	1.518	1.620	-6,33	Diğer Satışlar	28	129	128	-77,99
Duran Varlıklar	11.848	6.697	76,92	Satışların Maliyeti	6.111	6.784	11.042	-9,92
Maddi Duran Varlıklar	9.545	5.002	90,85	İskontolar	1.707,55	1.306,52	2.164,09	30,69
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	773	472	63,58	İndirimler	214,89	212,83	381,12	0,96
Aktifler	19.861	13.431	47,87	Brüt Kâr	3.262	3.038	5.132	7,39
Kısa Vadeli Borçlar	6.993	5.905	18,41	Faaliyet Giderleri	2.816	2.616	4.401	7,67
Uzun Vadeli Borçlar	3.452	1.635	111,15	Esas Faaliyet Kârı	446	422	731	5,65
Toplam Borç	10.445	7.540	38,52	Amortisman	491	491	849	0,13
Net Borç	4.975	4.118	20,82	FAVÖK	937	912	0	2,68
Sermaye	150	150	0,00	Vergi Öncesi Kâr	298	410	526	-27,30
Özkaynaklar	9.416	5.891	59,85	Ana Ortaklık Net Kâr	-91	124	180	-173,92

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,15	1,14	0,01
Likit Oran	0,46	0,47	-0,01
Değerleme			
F/K	0,00	8,99	-8,99
PD/DD	0,49	0,89	-0,40
FD/FAVÖK	5,99	4,90	1,09
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-1,19	3,26	-4,46
Aktif Karlılık	-0,55	1,29	-1,84
Brüt Kâr Marjı	34,80	30,93	3,88
Net Kâr Marjı	-0,98	1,26	-2,24
Favök Marjı	10,00	9,29	0,71
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	-77,49	77,49
Favök Büyüme	2,68	-8,60	11,29
Özsermaye Büyüme	59,85	248,70	-188,86
Aktif Büyüme	47,87	134,80	-86,92
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,94	5,58	-2,64
Alacak Devir Hızı	9,60	11,74	-2,15
Ticari Borç Devir Hızı	5,92	11,31	-5,39

