

Yataş Yatak - Olumlu

Zorlu koşullarda diri kalma çabası

Yataş Yatak, 2025 3.çeyrekte 5,32 milyar TL hasılat, 554 milyon TL FAVÖK ve 25 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Hasılat büyüme iştahı sürüyor. 3.çeyrekte şirket %15,45 artışla 5,32 milyar TL hasılat elde etti. Hasılat nezdinde:

- **Markalar** bakımından Yataş Bedding 4 puan artışla %42, Enza Home 2 puan düşüşle %30, Divanev 2 puan düşüşle %7, Puffy yatay %5, Yataş Foam 1 puan düşüşle %6, diğer 1 puan düşüşle %7 olarak gerçekleşti.
- **Ürün grubu** bazında ise yatak-baza-başlık 5 puan artışla %38, tekstil yatay %14, döşeme-panel 2 puan düşüşle %33, endüstriyel ürün 1 puan düşüşle %6, aksesuar ve diğer ürünler 2 puan düşüşle %9 olarak gerçekleşti.
- **808 yurtiçi 292 yurtdışı mağaza ile faaliyetler devam etmektedir.**

Yatırımlar iştahlı şekilde devam ediyor. GES çerçevesinde Ankara ve Kayseri fabrikaları için GES yatırımları tamamlanmış olup 2,5 milyon dolarlık ciro katkısı yıllık olarak gerçekleşmesi bekleniyor. İncesu Sünger fabrikası tarafında ise 1,2 milyon metre küp sünger üretim kapasiteli fabrikası 2029 yılında tam kapasiteye ulaşması beklenmekte olup brüt kar marjında %1-2 oranında iyileşme bekleniyor.

Maliyet yönetim becerisi karlılığa yansıdı. Yeni aksiyonlar ve bu aksiyonlar çerçevesinde oluşan maliyet yönetim becerisiyle birlikte 3.çeyrekte brüt kar %29,73 artışla 1,9 milyar TL oldu. Brüt kar marjı 388 baz puan artışla %34,91 olarak gerçekleşti.

Karlılık odaklı seyir sürüyor. Brüt kardan gelen destekle birlikte 3.çeyrekte FAVÖK %45,05 artışla 554 milyon TL olurken FAVÖK marjı 115 baz puan artışla %10,14'e yükseldi. Yılı %10 bandında bir FAVÖK marjı ile tamamlamasını bekleyebiliriz.

YATAS özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte yatırım etkileşimini yakından takip etmeyi sürdürüyoruz. Makroekonomik koşullar ve satın alma paritesi dengelenmesi takip edildikçe YATAS ayrışmayı sürdürecektir.

10 Kasım 2025

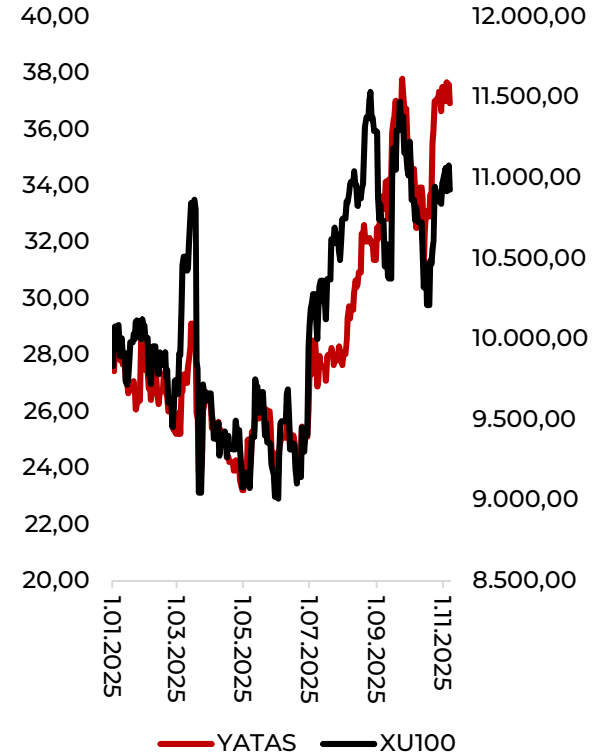
Son Fiyat	36,92
BİLANÇO PUANI	4,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	5.531
Piyasa Değeri (mln \$)	132
F/K	0,00
FD/FAVÖK	6,13
PD/DD	0,55
Hisse Sayısı (mln lot)	150
FDPO (%)	58,99
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	33

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	11,20	24,94	26,55
XKAGT'A GÖRE	14,72	24,33	3,48
Nominal (TL)	13,60	26,01	50,33
Nominal (USD)	12,73	22,18	27,49

ORTAKLIK YAPISI

	%
HACI NURİ ÖZTAŞKIN	8,3
YILMAZ ÖZTAŞKIN	7,3
BOSTANCI OTELCİLİK	5,65
DİĞER	78,75





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%)	3,87	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	1,31	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	1,33	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-0,46	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-2,33	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	0,65	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	5.369,33	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	4.177,38	-1
Cari Oran	1,11	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	475,40	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	12,96	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	29,74	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	29,74	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-14,04	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	41,10	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,5
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,0

PUAN

4,33

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.