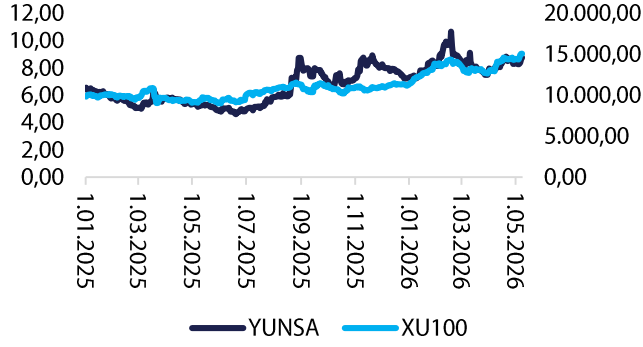


Son Fiyat	8,75
Piyasa Değeri (mln TL)	4.200
Piyasa Değeri (mln \$)	93
F/K	10,39
FD/FAVÖK	8,08
PD/DD	0,86
Hisse Sayısı (mln lot)	480
FDPO (%)	41,73
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	53



ORTAKLIK YAPISI	%
Sürmegöz Tekstil	57,88
Diğer	42,12

YUNSA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,39	8,03	66,08
Getiri (\$)	1,36	6,52	41,80
Getiri (XU100-Rölatif)	1,24	-3,24	3,75

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	12,57	30,68
Brüt Kar Marjı (Ç%)	16,05	20,18
FAVÖK Marjı (Y%)	8,67	15,07
FAVÖK Marjı (Ç%)	5,08	23,39
Net Kar Marjı (Y%)	-0,13	12,39
Net Kar Marjı (Ç%)	6,24	4,47
Net Borç (mln TL)	85,92	-227,30
İşletme Sermayesi (mln TL)	932,06	1.306,00
Cari Oran	2,07	2,52
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	96,41	249,65
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,11	-0,48
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-24,49	248,24
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-10,14	248,24
FAVÖK Büyüme (Y%)	-61,53	117,77
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-49,16	1.147,86
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	100,47	269,76

Kaynak: Finnet

## Yünsa Yünlü – YUNSA - Olumlu

### Zorlu koşullarda dirençli sonuçlar

Yünsa Yünlü, 2026 1.çeyrekte 790 milyon TL hasılat (2025/03:553 milyon TL), 185 milyon TL FAVÖK (2025/03:15 milyon TL), 35,3 milyon TL net kar (2025/03:9,6 milyon TL) ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:639 milyon TL hasılat, 66 milyon TL FAVÖK, 40 milyon TL net kar)

Tekstil sektörü durgun seyrini sürdürdü. Özellikle ilk çeyrekte iklim koşullarında yaşanan karmaşa ile mağazacılığa olan zayıf talep ve 1 ay boyunca Ramazan ayı etkisi kaynaklı durgun seyir sürdü. Bunu net teyit eden unsur PMI verileri oldu. Nisan ayı itibariyle fiyat odağı ve bayram sonrası etki duyarlılığı görülse de bir süre daha karmaşa takip edilecek gibi görülüyor. Yünsa bu tarafta pozitif ayrışmasında ana etkenler ihracatçı konumu ve premium ürün satışları olumlu ayrıştırdı.

Sektörden pozitif ayrışan ortam var. İlk çeyrekte gelirler %43 artışla 790 milyon TL olurken özellikle premium ürün satışı pozitif etkilemeye devam etti. Çift haneli reel büyüme kompozisyonunun devamını bekliyoruz. Maliyet dengelemesinin yanı sıra geçen senenin düşük baz olarak karşımıza çıkmasıyla birlikte FAVÖK 11,5 kat artışla 185 milyon TL olurken marj tarafında 2071 baz puan artışla %23,39'a yükselirken önümüzdeki dönemde %15 üzeri FAVÖK marjı kalıcılığını yakından takip ediyor olacağız.

**Net nakitte ve SNA pozitif.** Sektördeki karmaşaya rağmen operasyonel karlılık üretimi ile birlikte 227 milyon TL net nakitte ve SNA 96 milyon TL pozitiften 250 milyon TL pozitive yükseldi. Bu çerçeveyi açıkça olumlu bulmakla birlikte tekstil sektöründe en iyi sonuçlar olarak karşımıza çıkıyor.

YUNSA nezdinde finansalları olumlu bulmakla birlikte orta ve uzun vadede pozitif ivmenin devamını bekliyoruz.

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul