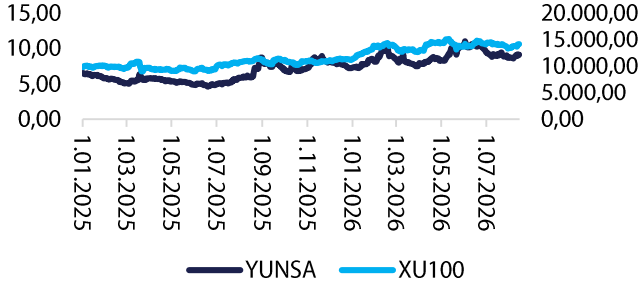


Son Fiyat	9,13
Piyasa Değeri (mln TL)	4.382
Piyasa Değeri (mln \$)	92
F/K	11,93
FD/FAVÖK	8,49
PD/DD	0,85
Hisse Sayısı (mln lot)	480
FDPO (%)	41,74
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	53



ORTAKLIK YAPISI	%
Sürmegöz Tekstil	57,88
Diğer	47,12

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	1.103,41	1.025,91
FAVÖK	-	266,42	86,75
Net Kar	-	97,97	139,62

YUNSA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,88	1,90	52,95
Getiri (\$)	0,85	0,24	30,41
Getiri (XU100-Rölatif)	0,60	1,24	22,03

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	13,77	12,65
Brüt Kar Marjı (Ç%)	20,18	19,80
FAVÖK Marjı (Y%)	10,63	14,46
FAVÖK Marjı (Ç%)	23,39	8,46
Net Kar Marjı (Y%)	7,73	10,68
Net Kar Marjı (Ç%)	4,47	13,61
Net Borç (mln TL)	-64,04	-158,23
İşletme Sermayesi (mln TL)	969,60	1.546,33
Cari Oran	2,32	2,30
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	158,43	293,56
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,95	-4,77
Brüt Kar Büyüme (Y%)	248,24	9,17
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	52,12	9,17
FAVÖK Büyüme (Y%)	-32,14	59,14
FAVÖK Büyüme (Ç%)	1.147,86	-7,09
Net Kar Büyüme (Y%)	-53,85	61,63
Net Kar Büyüme (Ç%)	269,76	-21,72

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Yünsa Yünlü – YUNSA - Olumlu

Premium tekstil çerçevesi!

Yünsa Yünlü, 2026 2.çeyrekte 1,03 milyar TL hasılat, 87 milyon TL FAVÖK, 140 milyon TL net kar ile tahminlerimize **paralel** sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Genel çerçevesiyle finansalları **olumlu** buluyoruz. Operasyonel karlılıkta dalgalanma olsa da 2026 2.yarıyılıda bunu net nette telafi edeceğini değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ SNA **güçlendi**. Şirket **net nakitte** ilerliyor.
- ▲ Marjlarda **dengelenme** var.
- ▲ **Büyüme kompozisyonu sürüyor**.
- ▲ Tema **pozitif ayrışıyor**.

Premium tekstili hep gözettik. Perakende tarafta talebin duraksaması doğal olarak bu kısmı olumsuz etkilese de premium ve katma değerli ürün üreten şirketler bu çeyrek pozitif ayrışmaya devam etti. **Kordsa (KORDS)** özelinde net kara geçiş yapılırken gayrimenkul varlık satışı etkisi olduğunu hatırlatırız. Yılın **talep kompozisyonu kaynaklı zorlu geçeceğini hatırlatmak isteriz.**

Sektörden net pozitif ayrışıyor. 2026 2.çeyrekte ihracat verilerinin de verdiği ışığı dikkate alarak gelirler **%18,81 artışla 1,03 milyar TL'ye** yükselirken gelirlerin **%53,5'i ihracat %46,5'i yerel pazarda** gerçekleşti. Burada özellikle ihracat kompozisyonunu TL reel değerlenme etkisini elimine ettikçe **artırma** çabasını gözeteceğini değerlendiriyoruz. Esas faaliyet karlılığı tarafında dönemsel artan maliyetlerle birlikte FAVÖK, **%3,27 artışla 87 milyon TL** olurken FAVÖK marjı **383 baz puan artışla %14,46** olurken **%15 bandında beklediğimiz çerçevenin olmasını olumlu karşılıyoruz.** Net karlılık tarafında finansman gelirlerinin **pozitif** dönmeye ve vergi giderinin beklenenin aksine yüksek kalmaya devam etmesine rağmen net kar **140 milyon TL** ile beklediğimizden daha az daraldı. **Genel çerçevesiyle karlı kalma sürecini pozitif karşılıyoruz.**

Net nakit yaratma kompozisyonunu önemsiyoruz. Şirketin özellikle net borç tarafında operasyonel karlılık ile net nakit yaratması ve SNA'nın güçlü pozitif seyri ile birlikte genel çerçevenin toparlandığını gözlemliyoruz. Burada özellikle Premium tekstil iştahı devam ettiği sürece şirketin sürdürülebilir kompozisyonunu en iyi teyit edecek unsur **bu kısım** olacak.

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

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