

YUNSA	
Sektör	Tekstil
Fiyat (Son Kapanış)	79,00
Son 1 Yıl En Yüksek	99,95
Son 1 Yıl En Düşük	27,84
Piyasa Değeri mn TL	4.740
Fiili Dolaşım %	42,07

Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	-4,82%	-12,08%	97,37%	140,00%
USD	-7,89%	-16,69%	29,59%	56,59%
Hisse Perf (XU100'e göre)	-0,55%	-14,78%	38,67%	33,47%

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
YUNSA	8,07	3,16	7,72	2,66
XTEKS	11,85	2,15	11,05	1,44
XU100	6,50	1,95	6,31	1,08

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç23	2Ç23	Fark	3Ç23	3Ç22	Fark
Net Satışlar	550	369	49%	550	350	57%
SMM	291	207	40%	291	220	32%
Brüt satış karı	260	162	61%	260	130	100%
Faaliyet Giderleri	46	39	17%	46	36	26%
Finansal Gelir/Gider	6	22	-73%	6	0	1248%
Esas Faaliyet Karı	212	122	74%	212	79	168%
FAVÖK	223	130	71%	223	97	129%
Ana Ortaklık Net Kâr	180	134	35%	180	67	168%

Oranlar (%)	3Ç23	2Ç23	Fark (Puan)	3Ç23	3Ç22	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	47,19	43,88	3,31	47,19	37,09	10,10
EFK Marjı	38,46	33,06	5,40	38,46	22,58	15,89
FAVÖK Marjı	40,52	35,37	5,15	40,52	27,85	12,67
Net Kâr Marjı	32,75	36,31	-3,57	32,75	19,20	13,54

### 3Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %35, yıllık %168 artışla 180,2mn TL'ye ulaştı. Cari dönemde 550,1mn TL olarak gerçekleşen hâsılat çeyreklik %49, yıllık %57 artış kaydetti. Hâsılatın 284,9mn TL'si (Yıllık %78 artış) yurt içi satışlardan elde edilmiştir. Hâsılatın geri kalan 264,2mn TL'lik (Yıllık %39 artış) kısmını ise yurt dışı satış gelirleri oluşturmaktadır. Böylelikle, ihracatın toplam satışlar içerisindeki payı %48 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023/09 dönemi ihracat payı ise %53 olmuştur. Son yılların ilk dokuz ayları dikkate alındığında toplam satışlar içerisindeki ihracat payı giderek artmakta ve satışların yarısından fazlasını oluşturmaktadır. Zira 50'den fazla ülkeye ihracat yapan Yunsa, Türkiye yönlü dokuma kumaş ihracatının lideri konumundadır.

Şirket'in 2023/09 dönemi satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %59 artışla 1,32milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde kumaş satış gelirleri yıllık %63 artışla 1,30milyar TL'ye yükselmiştir. Satışlarının tamamına yakını kumaş faaliyetlerinden elde eden Yunsa, dünyanın önde gelen üst segment yönlü kumaş üreticileri arasındadır.

3Ç23'te maliyetlerin ve faaliyet giderlerinin hâsılatla oranla sınırlı artması kârlılığa olumlu yansımıştır. Böylelikle, 3Ç23'te 214mn TL'ye yükselen net faaliyet kârı (NFK) çeyreklik %74 ve yıllık %129 ile güçlü artarak operasyonel performansta güçlenmeyi işaret etmiştir. Şirket 3Ç23'te 211,6mn TL'lik FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK, hem yıllık hem de çeyreklik bazda hâsılatla oranla güçlü artmıştır.

Operasyonel verimlilikteki artışla birlikte Şirket'in kâr marjlarında belirgin bir yükseliş görülmüştür. Net kâr marjı %32,7, esas faaliyet kâr (EFK) marjı %38,5 ve FAVÖK marjı %40,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bilanço kalemleri çeyreklik bazda incelendiğinde; nakit ve nakit benzerlerinin 139,2mn TL'den 284,2mn TL'ye yükseldiği görülmektedir. Bu durumun etkisiyle 42,4mn TL'lik net nakit fazlası oluşmuştur. 2Ç23 döneminde 86,4mn TL'lik net borç pozisyonu bulunmaktaydı.

Şirket'in operasyonel performansındaki güçlenmeyi dikkate alarak 3Ç23 finansallarını pozitif olarak değerlendirmekteyiz.

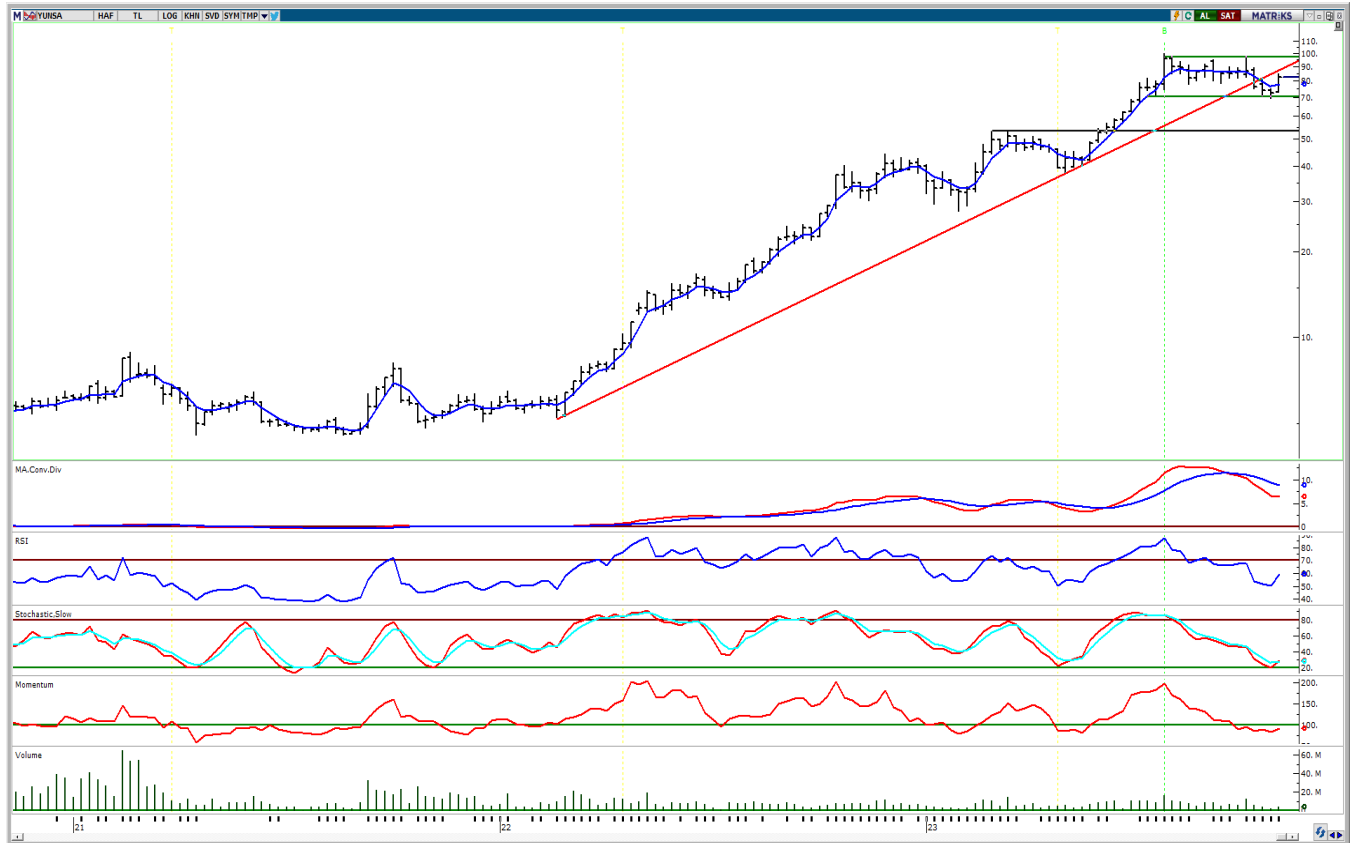
## TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
YUNSA	83,05	77,70	70,38	53,28	87,00	96,92	-

Hisse Şubat 2022 tarihinden başlayan uzun vadeli yükselen trend desteğinin altında fiyatlanmaktadır. Yukarı yönlü hareketlerde uzun vadeli yükselen trend direnç bölgesini (Bu haftanın fiyatıyla 87,00) önemsemekteyiz. Bu seviyenin üzerine yerleşme olması ile yukarı yönlü hareketlerin görülebileceğini, geçmişte yatay direnç konumunda test edilen 96,92 seviyelerinin hedefe girebileceğini düşünmekteyiz. Geri çekilmelerde 5 haftalık AO (mavi) 77,70 seviyesi ve yatay kanal desteğini (70,38) önemli destek seviyeleri olarak takip etmekteyiz.

## İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
YUNSA	77,70	81,80	68,36	32,46	59,66	92,38	+	-



**UYARI:** Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

### Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü

**02123953227**

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı

**02123953213**

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)

### Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı

**02123953251**

[ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr)

