

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,02 artışla 5.990 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %20,63 artışla 13.263 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %120,93 artışla 598 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %21,01 artışla 1.149 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 528 baz puanı artışla %10,0 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 3 baz puanı artışla %8,7 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 136 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 1.546 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %109,72 artışla 2.466 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: 2Ç26'da satış gelirleri reel bazda yıllık %4 artarak 6,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yurt içi satışlar %39,8 artarken, yurt dışı satışlardaki %34'lük gerileme toplam büyümeyi sınırlamıştır. Brüt kâr %86,3 artarak 914 milyon TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı 674bp artışla %15,3 olmuştur. FAVÖK yıllık bazda iki katından fazla artarak yaklaşık 600 milyon TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı ise 528bp artarak %10,0'a yükselmiştir. Faaliyet kârı da güçlü brüt kârlılığın desteğiyle %178,5 artarak 512 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak kârlılıktaki yüksek büyümede 2Ç25'teki düşük bazın etkili olduğunu not ediyoruz. Şirket, 2Ç25'teki 136 milyon TL net zarara kıyasla 2Ç26'da 1,55 milyar TL net kâr açıklamıştır. Net kârdaki iyileşme, operasyonel toparlanmanın yanı sıra geçen yılki 495 milyon TL parasal kayba karşılık kaydedilen 365 milyon TL parasal kazanç ve 652 milyon TL etelenmiş vergi geliriyle desteklenmiştir. Bilanço tarafında net borç çeyreklik %13,3 artarak 12,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Buna karşın FAVÖK'teki toparlanmayla Net Borç/FAVÖK oranı 2Ç25'teki 7,1x'ten 4,6x'e gerilemiştir. **Genel olarak, kârlılıktaki güçlü toparlanma, net kâra dönüş ve kaldıraçtaki yıllık iyileşme nedeniyle sonuçları sınırlı pozitif değerlendiriyoruz. Ancak düşük baz, ihracattaki gerileme, net kârdaki operasyon dışı katkılar ve artan net borç olumlu etkiyi sınırlamaktadır.** Hisse yılbaşından bu yana BIST100 Endeksi'nin %10,6 altında performans göstermiş olup, son 12 aylık verilere göre 9,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

2Ç26 Finansal Sonuçları

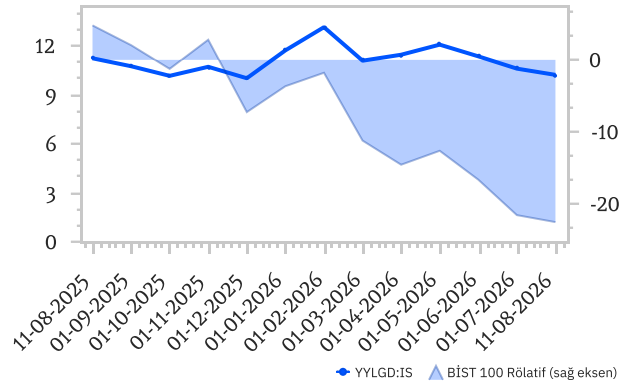
Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	YYLGD:TI/YYLGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	10,65
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	9,35-14,61
Piyasa Değeri(milyon TL)	11.576
Firma Değeri(milyon TL)	23.572
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	2.894
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.087
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,04
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%6,58

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.997	3.657	5.986	8.572
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	40.858	37.930	68.067	99.104
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,0-10,7	9,7-10,9	9,7-12,5	9,5-14,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-14	-24	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-6	-24	-20
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HASAN GÜMÜŞ	68,98			
Diğer	24,52			
AZİMUT PORTFÖY İNOVA AGRO HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	6,5			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, pirinç, bakliyat ve işlenmiş gıda sektöründe faaliyet göstermekte olup, hammadelerin tedarikinden özel karışımların ve hazır yemek ürünlerinin üretim ve satışına kadar çeşitli süreçleri kapsamaktadır. Aynı zamanda, işlenmemiş hububat ve bakliyat ürünlerinin ticaretini de gerçekleştirmektedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

TL mın	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	10.995	13.263	%20,6	5.758	6.224	9.286	7.273	5.990	%4,0	-%17,6
Brüt Kâr	1.392	1.819	%30,6	491	904	1.134	905	914	%86,3	%1,1
Faaliyet Kârı	776	977	%26,0	184	574	701	465	512	%178,5	%10,1
FAVÖK	950	1.149	%21,0	271	662	788	551	598	%120,9	%8,5
Net Parasal Pozisyon	-218	1.411	-	-495	-408	-113	1.047	365	-	-%65,2
Net Kâr	1.176	2.466	%109,7	-136	-155	43	921	1545,82	-	%67,9
Brüt Kâr Marjı	%12,7	%13,7	105bp	%8,5	%14,5	%12,2	%12,4	%15,3	674bp	283bp
Faaliyet Marjı	%7,1	%7,4	31bp	%3,2	%9,2	%7,5	%6,4	%8,6	536bp	216bp
FAVÖK Marjı	%8,6	%8,7	3bp	%4,7	%10,6	%8,5	%7,6	%10,0	528bp	240bp
Net Kâr Marjı	%10,7	%18,6	790bp	-%2,4	-%2,5	%0,5	%12,7	%25,8	2.817bp	1.315bp
Net Borç	9.780	11.996	%22,7	9.780	8.386	10.741	10.591	11.996	%22,7	%13,3
Net Döviz Pozisyonu	2.464	-7.909	-	2.464	-5.006	-5.634	-4.965	-7.909	-	%59,3
Net Borç/FAVÖK	7,1	4,6	-%34,7	7,1	5,1	4,5	4,7	4,6	-%34,7	-%1,0
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026) a.d: anlamlı değil										

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.