

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,67 azalışla 3.065 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %16,98 azalışla 13.604 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,27 azalışla 504 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %18,50 azalışla 2.613 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 134 baz puan azalışla %16,4 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 36 baz puan azalışla %19,2 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,93 artışla 231,3 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %10,76 artışla 1.704 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç25'te enflasyona göre düzeltilmiş net karının 231 milyon TL olarak açıkladı (4Ç24: 174 milyon TL). Reel olarak, 4Ç25'te satış gelirleri zayıf talep kaynaklı yıllık bazda %12,7 azalarak 3,1 milyar TL olarak kaydedildi. Çeyreklik hacim verileri açıklanmasa da, gelirdeki daralma, yıllık bazda %9'luk kağıt satış tonajındaki düşüşle paraleldir. Gelirlerin düşmesine rağmen, denetimli maliyet yönetimi sayesinde brüt kar marjı yıllık bazda 68bp artarak %27,7'ye yükseldi. FAVÖK, yıllık bazda %19,3 düşüşle 504 milyon TL'ye geriledi. Zayıf talep koşulları nedeniyle FAVÖK marjı yıllık bazda 134 baz puan daralarak %16,4 seviyesine gerilemiştir. Faaliyet karlılığındaki zayıflamaya rağmen, Şirket, 4Ç25'teki net parasal zararın azalmasının etkisiyle, enflasyona göre düzeltilmiş net karında artış kaydetti. Bilanço tarafında, Şirket 4Ç25 itibarıyla 4,2 milyar TL'lik güçlü bir net nakit pozisyonunu koruyarak bilançonun dayanıklılığını destekledi. Genel olarak, sonuçlara piyasanın sınırlı negatif tepki vereceğini öngörüyoruz. **(SINIRLI NEGATİF)**

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	KAĞIT VE KAĞIT ÜRÜNLERİ
Bloomberg / Reuters Kodu	LILAK:TI/LILAK:IS
Fiyat (TL/hisse)	33,34
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	19,31-34,86
Piyasa Değeri(milyon TL)	19.671
Firma Değeri(milyon TL)	15.462
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	8.655
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	590
Dolaşımdaki Paylar (%)	44,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,42
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%2,82

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.666	7.923	5.811	6.858
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	188.595	260.321	176.416	179.738
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	32,6-33,9	30,1-34,3	24,9-34,3	19,3-34,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	11	16	18	41
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-11	-5	1

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	32,61
ORHAN ÖĞÜCÜ	14,3
AYDIN ÖĞÜCÜ	11,06
CELAL ÖĞÜCÜ	8,94
HATİCE ÖĞÜCÜ	8,56

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 4. maddesinde belirtilmiş olan faaliyetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuş olup, her çeşit kağıt nevisi, kağıttan mamul her çeşit maddeler ve her türlü sihi ve temizlik kağıtları ile diğer bilyumum kağıt ham maddelerinin üretimi ve bunların ticareti ve alım satımını; her türlü elektrik üretimi ve ticareti; her çeşit pamuk ve suni elyaf iplikleri üretimi ve ticareti yapmaktır.

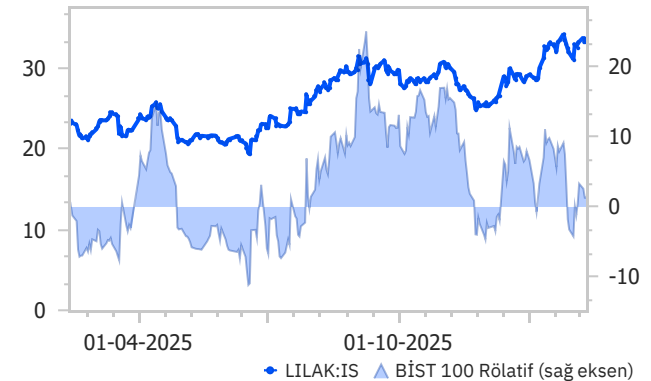
TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	16.385	13.604	-%17,0	3.510	3.585	3.627	3.327	3.065	-%12,7	-%7,9
Brüt Kâr	4.605	4.090	-%11,2	946	1.091	1.106	1.046	847	-%10,5	-%19,0
Faaliyet Kârı	2.252	1.795	-%20,3	379	504	514	482	296	-%21,9	-%38,6
FAVÖK	3.206	2.613	-%18,5	624	704	713	692	504	-%19,3	-%27,2
Net Parasal Pozisyon	-1.141	-1.942	%70,2	-621	-787	-270	-502	-383	-%38,3	-%23,6
Net Kâr	1.538	1.704	%10,8	174	-1	1.045	429	231	%32,9	-%46,1
Brüt Kâr Marjı	%28,1	%30,1	196bp	%27,0	%30,4	%30,5	%31,5	%27,7	68bp	-380bp
Faaliyet Marjı	%13,7	%13,2	-55bp	%10,8	%14,0	%14,2	%14,5	%9,7	-114bp	-482bp
FAVÖK Marjı	%19,6	%19,2	-36bp	%17,8	%19,6	%19,7	%20,8	%16,4	-134bp	-437bp
Net Kâr Marjı	%9,4	%12,5	314bp	%5,0	-%0,0	%28,8	%12,9	%7,5	259bp	-535bp
Net Borç	-4.314	-4.209	-%2,4	-4.314	-3.460	-3.939	-3.476	-4.209	-%2,4	%21,1
Net Döviz Pozisyonu	2.841	4.565	%60,7	2.841	3.037	2.636	3.597	4.565	%60,7	%26,9
Net Borç/FAVÖK	-1,3	-1,6	%19,7	-1,3	-1,2	-1,5	-1,3	-1,6	%19,7	%26,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



◆ LILAK:IS ▲ BIST 100 Rölatif (sağ eksen)

Araştırma Birimi

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

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.