

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,86 azalışla 1.031 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %4,01 artışla 2.139 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,99 azalışla 39 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %21,16 azalışla 145 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 440 baz puan azalışla %3,8 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 217 baz puan azalışla %6,8 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 271 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 114 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 355 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 332 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 2Ç25'te 114 milyon TL net zarar (2Ç24: +271 mn TL) açıklamıştır. Şirketin mali yılı 1 Nisan ile 30 Eylül 2025 tarihleri arasındadır. Dolayısıyla, raporlanan 2Ç25 rakamları, Temmuz-Eylül dönemi rakamlarıdır. 2Ç25'te, satış gelirleri yıllık bazda %13,8 azalışla 1.031 milyon TL olarak açıklanmıştır. FAVÖK yıllık bazda %59,9 düşerken, FAVÖK marjı yıllık 440bp daralmıştır. Şirket, 2Ç25'te 134 milyon TL net finansal zarar (yatırım gelirleri dahil) kaydederken, 2Ç24'te 187 milyon TL zarar kaydetmişti. Böylelikle, şirket 2Ç25'te ertelenmiş vergi geliri dahil 114 milyon TL net zarar açıklarken, 2Ç24'te 271 milyon TL net kar elde etmişti. 2Ç24'te 383 milyon TL olan net nakit pozisyonu, 2Ç25'te 12 milyon TL net borca dönmüştür. **Hisse son 12 aylık verilere göre 15,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.** Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. **(SINIRLI NEGATİF)**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

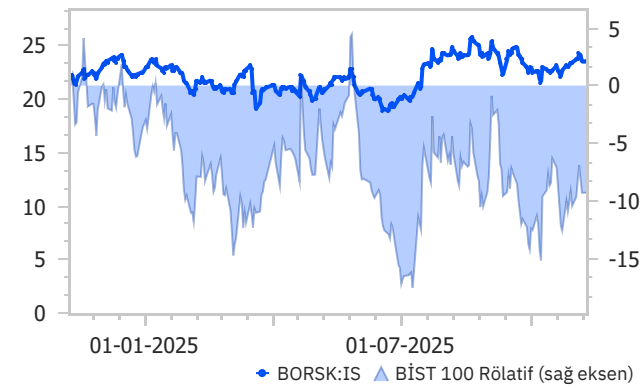
Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	BORSK:TI/BORSK:IS
Fiyat (TL/hisse)	23,52
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	18,42-26,28
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.645
Firma Değeri(milyon TL)	5.657
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.637
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	240
Dolaşımdaki Paylar (%)	29,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,91
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,41

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.428	2.604	2.743	2.261
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	58.784	60.409	65.822	51.380
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,5-24,2	22,1-24,2	21,6-25,9	18,9-25,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-4	13	8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-4	-3	-9

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	35,42
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	
Diğer	29,17
SADIK ENES DİŞLİ	10,83
EREN ALİ DİŞLİ	10,83
HANDAN DİŞLİ	9,17
Şirket Faaliyet Alanı	

Şirket'in ana faaliyeti; şeker pancarından kristal toz şeker üretimi, ham şekerden rafine kristal toz şeker ve fosfatlı veya potasyumlu gübreler, iki (azot ve fosfor veya fosfat ve potasyum) veya üç besin maddesi (azot, fosfor ve potasyum) içeren gübreler, sodyum nitrat ile diğer kimyasallar ve mineral gübrelerin imalatıdır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

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

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.056	2.139	%4,0	1.197	1.366	1.383	1.107	1.031	-%13,9	-%6,9
Brüt Kâr	256	156	-%39,3	139	172	123	126	29	-%78,9	-%76,8
Faaliyet Kârı	118	25	-%78,6	65	94	47	58	-33	-	-
FAVÖK	184	145	-%21,2	98	129	84	106	39	-%60,0	-%62,7
Net Parasal Pozisyon	-406	-288	-%28,9	-204	-12	1	-137	-151	-%25,7	%10,9
Net Kâr	355	-332	-	271	92	18	-218	-113,85	-	-%47,8
Brüt Kâr Marjı	%12,5	%7,3	-520bp	%11,6	%12,6	%8,9	%11,4	%2,8	-875bp	-855bp
Faaliyet Marjı	%5,7	%1,2	-455bp	%5,4	%6,9	%3,4	%5,3	-%3,2	-	-
FAVÖK Marjı	%8,9	%6,8	-217bp	%8,2	%9,5	%6,0	%9,5	%3,8	-440bp	-572bp
Net Kâr Marjı	%17,3	-%15,5	-	%22,7	%6,7	%1,3	-%19,7	-%11,0	-	-
Net Borç	-383	12	-	-383	-583	184	-43	12	-	-
Net Döviz Pozisyonu	607	-42	-	607	437	110	138	-42	-	-
Net Borç/FAVÖK	-0,2	0,0	-	-0,2	-0,5	0,5	-0,1	0,0	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

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.