

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/01 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,85 azalışla 513 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %78,54 azalışla 2.831 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 3. çeyreğinde 482 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 943 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** %281,24 artışla 1.664 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %158,76 artışla 1.959 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %22,79 artışla 4.574 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Açıklanan finansallar Ocak sonu itibarıyla 3Ç25 dönemine ilişkindir. Şirketin çeyrekssel performansının marjlar ve serbest nakit akışı açısından belirgin bir mevsimsellik içerdiğini hatırlatmak gerekir. Üretim faaliyetleri Eylül ortası–Ocak dönemi arasında gerçekleşirken, satışların büyük kısmı üretim sonrası dördüncü çeyrekte (Şubat–Nisan) yapılmaktadır. Bu nedenle 3. çeyrek sonuçları düşük sezonu yansıtmakta olup işletme sermayesi ihtiyacının en yüksek olduğu dönemi içermektedir. 2025 üçüncü çeyrekte, şeker fiyatlarındaki zayıflık nedeniyle fiyatların 2025 boyunca yatay seyretmesi sonucu ciro yıllık bazda %61 gerilemiştir. Bu nedenle, mevsimselliğin düşük olduğu dönemin de etkisiyle FAVÖK negatif gerçekleşmiştir. Ayrıca zayıf operasyonel faaliyetler ve finansman giderleri nedeniyle şirket net zarar açıklamıştır. Net borç pozisyonu da artış göstermiş olsa da, geçen yıla göre yalnızca %4 daha yüksek seviyededir. Net borç / FAVÖK oranı 8,2x olarak gerçekleşmiştir. Mevsimsel satışların mali yılın son çeyreğinde devreye girmesiyle birlikte bu oranın gerilemesi beklenmektedir. Hisse son 12 ayda 23x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	13.194	2.831	-%78,5	1.346	23.003	994	1.324	513	-%61,9	-%61,2
Brüt Kâr	-46	-758	1555,2	606	2.814	40	-197	-601	-	-%204,1
Faaliyet Kârı	-1.193	-2.056	%72,3	242	2.463	-307	-690	-1.059	-	-%53,5
FAVÖK	-436	-1.664	%281,2	482	2.714	-173	-548	-943	-	-%72,1
Net Parasal Pozisyon	260	180	-%30,6	-154	566	-522	-11	714	-	-
Net Kâr	-3.725	-4.574	%22,8	-757	2.656	-1.576	-1.039	-1.959	%158,8	%88,5
Brüt Kâr Marjı	-%0,3	-%26,8	-	%45,0	%12,2	%4,0	-%14,9	-%117,0	-	-
Faaliyet Marjı	-%9,0	-%72,6	-	%18,0	%10,7	-%30,9	-%52,1	-%206,3	-	-
FAVÖK Marjı	-%3,3	-%58,8	-	%35,9	%11,8	-%17,4	-%41,4	-%183,7	-	-
Net Kâr Marjı	-%28,2	-%161,6	-	-%56,3	%11,5	-%158,5	-%78,5	-%381,7	-	-
Net Borç	8.292	8.642	%4,2	8.292	10.131	9.036	5.996	8.642	%4,2	%44,1
Net Döviz Pozisyonu	-1.254	-2.591	%106,6	-1.254	-5.054	-5.178	-2.840	-2.591	%106,6	-%8,8
Net Borç/FAVÖK	8,7	8,2	-%5,1	8,7	4,4	4,6	2,4	8,2	-%5,1	%239,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	KAYSE:TI/KAYSE:IS
Fiyat (TL/hisse)	5,21
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	3,76-6,39
Piyasa Değeri(milyon TL)	15.630
Firma Değeri(milyon TL)	24.272
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.908
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.000
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,23
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,68

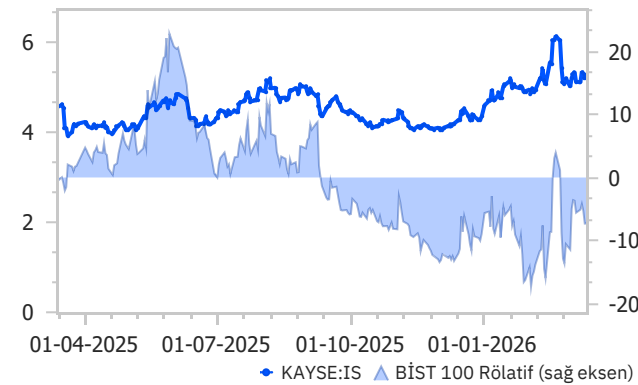
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	22.039	55.279	33.463	18.674
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	115.792	309.368	175.518	90.938
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	5,1-5,3	5,0-6,1	4,2-6,1	3,9-6,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	26	20	15
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	7	-6	-7

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
S.S.Kayseri Pancar Ekicileri Kooperatifi	49,8
Diğer	40,79
TÜRKİYE VARLIK FONU	9,41
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket'in ana faaliyeti; kristal, toz ve küp şeker üretimi ve ticareti, şeker sanayinin yan ürünü olan yaş küspe, kuru küspe, melas, melaslı kuru küspe, kireç taşı, elektrik üretimi ile tohum ve gübre ticaretidir. Şirket ayrıca bağlı ortaklıkları vasıtasıyla; hayvancılık, akaryakıt ürünleri ticareti, nakliyecilik, dokuma çuval imalatı ve ticareti ile lisanslı depoculuk faaliyeti, bakliyat ve şeker ticareti yapmaktadır.

Hisse Performansı



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.