

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %33,19 artışla 4.358 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %7,06 artışla 8.322 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %37,49 azalışla 205 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %12,83 azalışla 719 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 532 baz puan azalışla %4,7 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 197 baz puan azalışla %8,6 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 318 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 103 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %1,84 artışla 890 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, yıllık bazda %33,2 artışla 4,4 milyar TL satış geliri açıklamıştır. 2Ç24'te yurt içi satışlar %8 artarken, yurt dışı satışlar %80 yükseliş göstermiştir. Gelirlerin %33,2 artmasına rağmen, satışların maliyetinin %43'lük daha hızlı artışı brüt kar marjının 598bp daralmasına neden olurken, operasyonel giderler yıllık bazda %13 artmıştır. FAVÖK %38 azalarak 205 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %4,7 ile 532bp daralmış (2Ç24: %10), 2Ç25'te 103 milyon TL net zarar kaydedilirken, 2Ç24'te 318 milyon TL net kar elde edilmişti. Finansal gelirlerin yıllık bazda %56 azalması, net karın negatife dönmesinde önemli rol oynamıştır. Şirket, 2Ç24'te 4,7 milyar TL net borç kaydederken, 2Ç25'te 7,4 milyar TL net borç açıklamıştır. Net Borç/FAVÖK oranı, 1Y24'te 1,9x iken 1Y25'te 7,4x'e yükselmiştir. **Borçluluğun önemli ölçüdeki artışı ve marj baskısının devam etmesi nedeniyle, sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %6,6 altında performans göstermiş ve son 12 aylık verilere göre 19,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

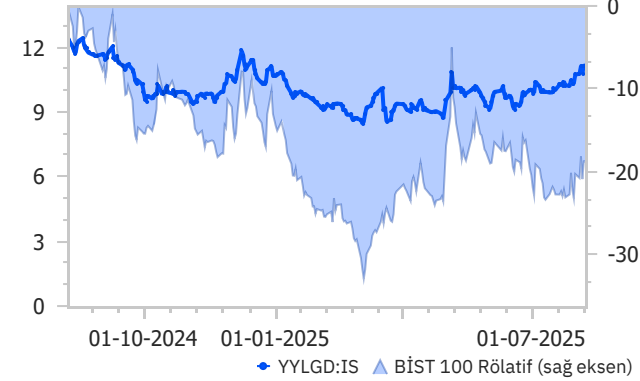
Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	YYLGD:TI/YYLGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	11,14
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	8,23-13,13
Piyasa Değeri(milyon TL)	12.109
Firma Değeri(milyon TL)	19.512
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.754
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.087
Dolaşımdaki Paylar (%)	31,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%5,04
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,88

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	17.853	13.065	10.121	6.933
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	194.690	136.696	103.080	71.398
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,7-11,1	9,9-11,1	9,1-11,1	8,5-12,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	12	9	20	-12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	-7	9	-19
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HASAN GÜMÜŞ	68,98			
Diğer	24,52			
AZİMUT PORTFÖY INOVA 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, hammaddelerin 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 mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	7.774	8.322	%7,1	3.272	2.265	3.805	3.964	4.358	%33,2	%9,9
Brüt Kâr	1.169	1.054	-%9,8	475	394	242	682	371	-%21,7	-%45,6
Faaliyet Kârı	709	587	-%17,2	269	207	-40	448	139	-%48,2	-%68,9
FAVÖK	825	719	-%12,8	328	265	23	514	205	-%37,5	-%60,1
Net Parasal Pozisyon	248	-165	-	-228	-526	-525	210	-375	%64,7	-
Net Kâr	874	890	%1,8	318	174	194	993	-103,09	-	-
Brüt Kâr Marjı	%15,0	%12,7	-237bp	%14,5	%17,4	%6,4	%17,2	%8,5	-598bp	-869bp
Faaliyet Marjı	%9,1	%7,1	-207bp	%8,2	%9,1	-%1,1	%11,3	%3,2	-502bp	-811bp
FAVÖK Marjı	%10,6	%8,6	-197bp	%10,0	%11,7	%0,6	%13,0	%4,7	-532bp	-827bp
Net Kâr Marjı	%11,2	%10,7	-55bp	%9,7	%7,7	%5,1	%25,1	-%2,4	-	-
Net Borç	4.665	7.403	%58,7	4.665	5.161	8.610	7.371	7.403	%58,7	%0,4
Net Döviz Pozisyonu	-266	-1.597	%500,2	-266	-1.007	-2.743	-2.284	-1.597	%500,2	-%30,1
Net Borç/FAVÖK	1,9	7,4	%294,4	1,9	3,1	9,0	6,6	7,4	%294,4	%11,3

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.