

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,23 azalışla 3.909 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,02 artışla 504 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 193 baz puan artışla %12,9 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %76,03 artışla 979 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 3.909 mn TL satış geliri (yıllık: -%13), 504 mn TL FAVÖK (yıllık: +%2) ve 979 mn TL net kar (yıllık: +%76) açıklamıştır. Şirket yıllık bazda %13,2 düşüşle 3,9 milyar TL gelir elde etmiştir. Yurtiçi satışlar 1Ç25'te %9 oranında azalırken, uluslararası satışlar %20 oranında düşmüştür. Gelirlerin yıllık bazda %13 azalmasına rağmen, satışların maliyetindeki %15'lik keskin düşüş brüt marjdaki 180bp'lık artışı desteklerken, faaliyet giderleri yıllık bazda %9 azalmıştır. FAVÖK %2 artarak 193bp düşüşle %12,9 marjla 504 milyon TL olarak gerçekleşirken (1Ç24: %11), net kar 1Ç24'teki 556 milyon TL'ye kıyasla 1Ç25'te 979 milyon TL olmuştur. Finansal gelirlerdeki yıllık %135'lik artış net karı desteklemiştir. Şirket, 1Ç24'teki 5 milyar TL'lik net borca kıyasla 1Ç25'te 7,4 milyar TL net borç kaydetmiştir. Marj genişlemesi ve iyileşen sonuç performansı nedeniyle, sonuçların sınırlı pozitif bir fiyatlamaya etkisine sahip olduğunu düşünüyoruz. Hisse son 12 aylık verilere göre 17,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	YYLGD:TI/YYLGD:IS			
Fiyat (TL/hisse)	8,68			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	8,23-14,72			
Piyasa Değeri(milyon TL)	9.435			
Firma Değeri(milyon TL)	16.806			
Faaliyet Dolaşım PD(milyon TL)	2.925			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.087			
Dolaşımdaki Paylar (%)	31,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%4,43			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%4,40			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.910	4.224	5.008	6.286
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	26.110	39.019	46.048	70.640
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	8,7-9,0	8,7-9,6	8,5-10,1	8,5-14,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-8	-12	-40
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	1	-14	-32
Ortaklık Yapısı				
HASAN GÜMÜŞ				Sermaye Payı (%)
Diğer				68,98
AZİMUT PORTFÖY İNOVA AGRO HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)				24,52
-				6,5
-				-
-				-

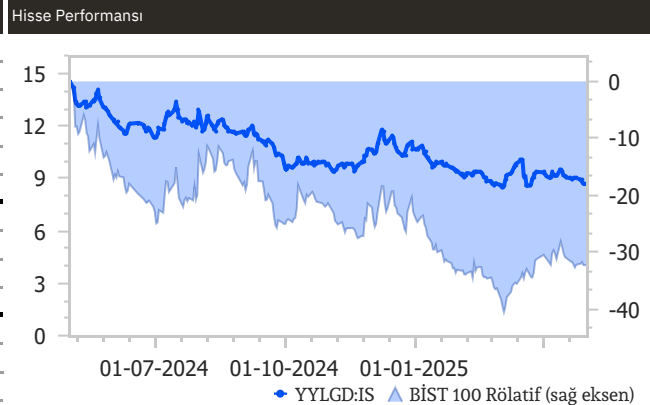
Şirket Faaliyet Alanı

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.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	4.504	3.909	-%13,2	4.504	2.415	2.550	3.590	3.909	-%13,2	%8,9
Brüt Kâr	694	673	-%3,1	694	346	434	228	673	-%3,1	%195,0
Faaliyet Kâr	441	442	%0,2	441	191	233	-38	442	%0,2	-
FAVÖK	494	504	%2,0	494	246	288	21	504	%2,0	%2250,2
Net Parasal Kayıp / Kazanç	476	207	-%56,6	476	-255	-483	-495	207	-%56,6	-
Net Kâr	556	979	%76,0	556	222	210	183	979	%76,0	%435,3
Brüt Kâr Marjı	%15,4	%17,2	180bp	%15,4	%14,3	%17,0	%6,4	%17,2	180bp	1.086bp
Faaliyet Marjı	%9,8	%11,3	151bp	%9,8	%7,9	%9,1	-%1,1	%11,3	151bp	1.235bp
FAVÖK Marjı	%11,0	%12,9	193bp	%11,0	%10,2	%11,3	%0,6	%12,9	193bp	1.230bp
Net Kâr Marjı	%12,4	%25,1	1.271bp	%12,4	%9,2	%8,2	%5,1	%25,1	1.271bp	1.996bp
Net Borç	4.954	7.371	%48,8	4.954	4.665	5.161	7.554	7.371	%48,8	-%2,4
Net Döviz Pozisyonu	215	-2.284	-	215	-266	-1.007	-2.587	-2.284	-	-%11,7
Net Borç/FAVÖK	1,9	7,0	%269,2	1,9	2,2	3,1	7,9	7,0	%269,2	-%12,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.