

3Ç25 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,72 artışla 5.456 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %29,84 artışla 14.012 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %72,50 artışla 566 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %11,92 artışla 1.311 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 92 baz puan azalışla %10,4 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 150 baz puan azalışla %9,4 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 240 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 85 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %26,26 azalışla 831 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket 3Ç25'te yıllık bazda %87,7 artışla 5,5 milyar TL satış geliri elde etmiştir. Yurt içi satışlar %63 artarken, yurt dışı satışlar %123 artış göstermiştir. Gelirlerin yıllık %87,7 artmasına rağmen, maliyetlerin %94 gibi daha yüksek bir artış göstermesi brüt kar marjının 260bp daralmasına neden olurken, faaliyet giderleri yıllık %27 yükselmiştir. FAVÖK %72,5 artışla 566 milyon TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marj 92bp düşerek %10,4 olmuştur (3Ç24: %11,3). 3Ç25'te ise 85 milyon TL net zarar kaydedilirken, 3Ç24'te 240 milyon TL net kar elde edilmişti. Şirket, 3Ç24'te 828 milyon TL finansal gelir elde ederken, 3Ç25'te 33 milyon TL finansal zarar kaydetmiş ve bu durum, net karın negatife dönmesinde önemli bir rol oynamıştır. Şirket, 3Ç24'te 6,9 milyar TL net borç kaydederken, 3Ç25'te 6,8 milyar TL net borç açıklamıştır. Buna bağlı olarak, güçlü operasyonel nakit akışı ve devam eden borç geri ödemeleri sayesinde, Net Borç/FAVÖK 2Ç24'te 7,2x'ten 3Ç25'te 5,1x'e önemli ölçüde iyileşme göstermiştir. **Güçlü gelir toparlanması, ancak devam eden karlılık baskısı ve iyileşen ancak hala ihtiyatlı olan kaldıraç profili göz önüne alındığında, sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.** Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %11,3 altında performans göstermiş olup, son 12 aylık verilere göre 13,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

3Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

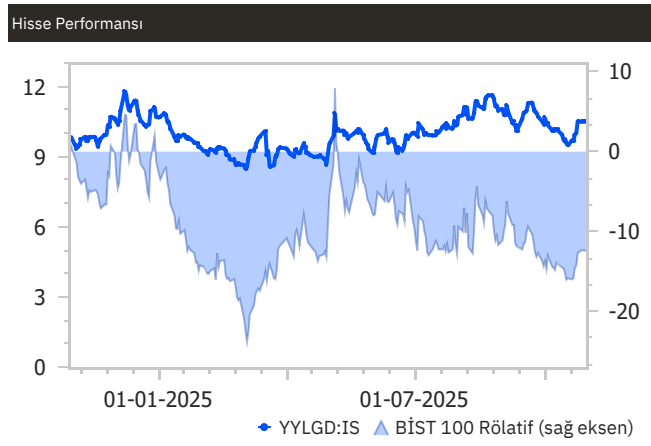
Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	YYLGD:TI/YYLGD:IS
Fiyat (TL/hisse)	10,49
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	8,23-11,88
Piyasa Değeri(milyon TL)	11.402
Firma Değeri(milyon TL)	18.226
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.535
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.087
Dolaşımdaki Paylar (%)	31,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%6,65
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%5,00

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.689	5.562	11.099	7.915
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	69.970	56.625	120.755	81.471
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,0-10,5	9,5-10,7	9,5-11,6	8,5-11,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	2	21	6
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-1	1	-12
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.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	10.792	14.012	%29,8	2.906	4.091	3.871	4.685	5.456	%87,7	%16,4
Brüt Kâr	1.679	1.869	%11,3	494	260	684	399	785	%59,0	%96,7
Faaliyet Kârı	985	1.099	%11,5	266	-43	454	150	495	%86,3	%230,7
FAVÖK	1.172	1.311	%11,9	328	24	525	220	566	%72,5	%157,0
Net Parasal Pozisyon	-298	-510	%71,0	-550	-565	233	-403	-340	-%38,1	-%15,6
Net Kâr	1.126	831	-%26,3	240	209	1.026	-111	-85	-	-%23,6
Brüt Kâr Marjı	%15,6	%13,3	-222bp	%17,0	%6,4	%17,7	%8,5	%14,4	-260bp	588bp
Faaliyet Marjı	%9,1	%7,8	-129bp	%9,1	-%1,1	%11,7	%3,2	%9,1	-7bp	588bp
FAVÖK Marjı	%10,9	%9,4	-150bp	%11,3	%0,6	%13,6	%4,7	%10,4	-92bp	568bp
Net Kâr Marjı	%10,4	%5,9	-451bp	%8,2	%5,1	%26,5	-%2,4	-%1,6	-	-
Net Borç	6.879	6.824	-%0,8	6.879	8.608	8.400	7.959	6.824	-%0,8	-%14,3
Net Döviz Pozisyonu	-1.342	-4.074	%203,5	-1.342	-2.949	-2.603	2.005	-4.074	%203,5	-
Net Borç/FAVÖK	3,3	5,1	%55,0	3,3	7,2	6,8	7,2	5,1	%55,0	-%29,5
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025) 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.