

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,23 artışla 14.063 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %31,15 artışla 52.496 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,42 artışla 2.636 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %89,42 artışla 11.058 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 472 baz puan azalışla %18,7 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 648 baz puan artışla %21,1 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,17 azalışla 1062,8 milyon TL olmuştur. 2024 yılında 390 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2025 yılında 5.276 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç:

TMS-29 verilerine göre, şirketin 4Ç25 döneminde konsolide net satışları yıllık bazda %38 artışla 14,1 milyar TL seviyesinde gerçekleştirmiştir. FAVÖK marjı yıllık bazda 472bp daralarak %19 seviyesine gerilerken, FAVÖK %10 artışla 2,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet kârı ise yıllık %16 artışla 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında, madencilik faaliyetleri güçlü performansını sürdürmüştü; net satışlar yıllık %79 artışla 3,2 milyar TL'ye, faaliyet kârı %80 artışla 2,1 milyar TL'ye ve net kâr %57 artışla 2,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Yurt içi gübre segmentinde ise net satışlar yıllık %29 artışla 10,8 milyar TL'ye ulaşmasına rağmen, 195 milyon TL faaliyet zararı ve 907 milyon TL net zarar katkı edilmiştir. Net kâr, ağırlıklı olarak net finansal gelirler ve net yatırım gelirlerindeki gerileme kaynaklı olarak yıllık %45 düşüşle 1,1 milyar TL seviyesine gerilerken, operasyonel performansın güçlü seyrini koruduğunu not ediyoruz. Şirket, 3Ç25'teki 159 milyon TL net borç pozisyonundan 4Ç25 itibarıyla 406 milyon TL net nakit pozisyonuna dönmüştür. Genel olarak sonuçları; güçlü madencilik performansı ve bilanço iyileşmesine karşın gübre segmentindeki zayıflık nedeniyle nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %16,4 üzerinde performans gösterirken, savaşın başlangıcından bu yana %7,3 negatif ayrılmıştır. Hisse, son on 12 aylık verilere göre 11,2x FD/FAVÖK ve 23,5x F/K çarpanlarıyla işlem görmektedir. (NÖTR)

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TARIM KİMYASALLARI			
Bloomberg / Reuters Kodu	GUBRF:TI/GUBRF:IS			
Fiyat (TL/hisse)	492,25			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	212,20-566,50			
Piyasa Değeri(milyon TL)	164.412			
Firma Değeri(milyon TL)	164.006			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	36.171			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	334			
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,12			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,89			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.489	1.622	2.694	3.219
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	725.779	799.035	1.302.326	1.039.258
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	474,0-492,3	462,8-527,5	365,8-556,5	219,3-556,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	31	69	84
BIST 100'e Göre Rölative Getiri	-9	17	32	26
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TARIM KREDİ KOOP. MERKEZ BİRLİĞİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ	78,73			
Diğer	21,27			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

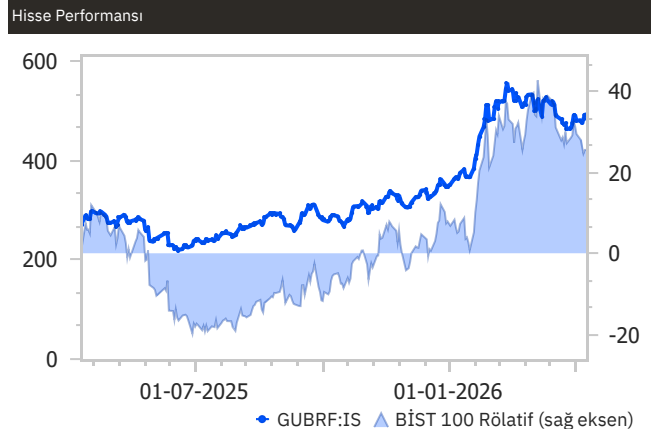
Kimyevi Gübre Üretimi ve Satışı

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	40.027	52.496	%31,2	10.173	16.549	9.493	12.392	14.063	%38,2	%13,5
Brüt Kâr	7.350	13.017	%77,1	2.675	3.780	2.991	3.147	3.099	%15,9	-%1,5
Faaliyet Kârı	4.102	9.431	%129,9	1.896	2.647	2.194	2.386	2.203	%16,2	-%7,7
FAVÖK	5.838	11.058	%89,4	2.387	3.049	2.582	2.790	2.636	%10,4	-%5,5
Net Parasal Pozisyon	-4.213	-3.124	-%25,8	-851	-1.145	-695	-643	-641	-%24,6	-%0,3
Net Kâr	-390	5.276	-	1.938	780	1.486	1.947	1.063	-%45,2	-%45,4
Brüt Kâr Marjı	%18,4	%24,8	643bp	%26,3	%22,8	%31,5	%25,4	%22,0	-425bp	-336bp
Faaliyet Marjı	%10,2	%18,0	772bp	%18,6	%16,0	%23,1	%19,3	%15,7	-297bp	-359bp
FAVÖK Marjı	%14,6	%21,1	648bp	%23,5	%18,4	%27,2	%22,5	%18,7	-472bp	-377bp
Net Kâr Marjı	-%1,0	%10,0	1.102bp	%19,1	%4,7	%15,7	%15,7	%7,6	-	-815bp
Net Borç	5.070	-406	-	5.070	6.037	4.060	159	-406	-	-
Net Döviz Pozisyonu	-1.352	-2.161	%59,8	-1.352	-1.965	-2.429	-4.629	-2.161	%59,8	-%53,3
Net Borç/FAVÖK	0,9	-0,0	-	0,9	0,8	0,4	0,0	-0,0	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

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.