

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/07 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %84,79 azalışla 863 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 105 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 150 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklamıştır.

Net zararı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,64 artışla 1.367 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket 1Ç25'te 150 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar ve 1.367 milyon TL net zarar açıklamıştır. Açıklanan finansal sonuçlar Temmuz sonu itibarıyla 1Ç25 dönemine aittir. Ayrıca, şirketin çeyrek performansları marjlar ve serbest nakit üretimi açısından güçlü mevsimsellik içermektedir, çünkü üretim Eylül ortasından Ocak ayına kadar sürüp ve ürün satışları ağırlıklı olarak dördüncü çeyrekte (Şubat-Nisan) üretim sonrası gerçekleşmektedir. 1Ç25'te, düşük mevsimsellik nedeniyle satış gelirleri %85 azalmış, FAVÖK negatif açıklanmış ve finansal giderler sonrası net zarar açıklanmıştır. Şirket, bu çeyreği 7,8 milyar TL net borç pozisyonu ve geçen yılki 4,7x'e kıyasla 4,6x Net Borç/FAVÖK oranı ile kapatmıştır. Finansal sonuçların ardından, hisse 12,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir ve BIST-100 Endeksi'ne göre son 1 yılda %18 daha düşük performans göstermiştir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	KAYSE:TI/KAYSE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	20,52			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,96-24,24			
Piyasa Değeri(milyon TL)	14.487			
Firma Değeri(milyon TL)	22.316			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.622			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	706			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,68			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,23			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.570	3.978	3.947	2.918
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	53.254	82.750	80.174	58.002
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	20,4-21,1	19,9-21,5	17,5-22,0	16,6-23,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	2	6	-13
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-6	5	-20
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
S.S.Kayseri Pancar Ekicileri Kooperatifi	49,8			
Diğer	40,79			
TÜRKİYE VARLIK FONU	9,41			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

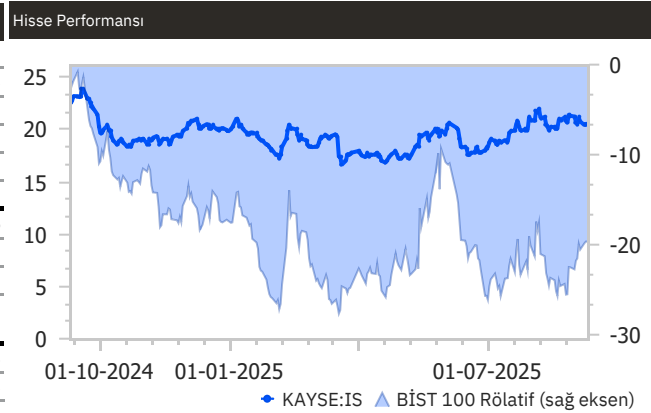
Şirket'in ana faaliyeti; kristal, toz ve küp şeker üretimi ve ticareti, şeker sanayinin yan ürünü olan yaş küspe, kuru küspe, melas, melaslı kuru küspe, kireç taşı, elektrik üretimi ile tohum ve gübre ticaretidir. Şirket ayrıca bağlı ortaklıkları vasıtasıyla; hayvancılık, akaryakıt ürünleri ticareti,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

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	5.670	863	-%84,8	5.670	4.611	1.168	19.960	863	-%84,8	-%95,7
Brüt Kâr	175	35	-%80,1	175	-740	526	2.442	35	-%80,1	-%98,6
Faaliyet Kârı	-121	-267	%120,1	-121	-1.125	210	2.138	-267	%120,1	-
FAVÖK	105	-150	-	105	-864	381	2.355	-150	-	-
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-70	-453	%551,2	-70	429	-134	492	-453	%551,2	-
Net Kâr	-1.332	-1.367	%2,6	-1.332	-1.243	-657	2.305	-1.367	%2,6	-
Brüt Kâr Marjı	%3,1	%4,0	96bp	%3,1	-%16,1	%45,0	%12,2	%4,0	96bp	-820bp
Faaliyet Marjı	-%2,1	-%30,9	-	-%2,1	-%24,4	%18,0	%10,7	-%30,9	-	-
FAVÖK Marjı	%1,9	-%17,4	-	%1,9	-%18,7	%32,6	%11,8	-%17,4	-	-
Net Kâr Marjı	-%23,5	-%158,5	-	-%23,5	-%27,0	-%56,3	%11,5	-%158,5	-	-
Net Borç	5.189	7.840	%51,1	5.189	2.591	6.347	8.791	7.840	%51,1	-%10,8
Net Döviz Pozisyonu	63	-4.493	-	63	-36	-960	-4.386	-4.493	-	%2,5
Net Borç/FAVÖK	4,7	4,6	-%2,9	4,7	10,2	8,0	4,7	4,6	-%2,9	-%2,5

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.