

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %34,48 azalışla 1.040 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %4,74 azalışla 5.256 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 4. çeyreğinde 96 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zarar** açıklamıştır. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %35,66 artışla 618 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 21 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 200 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılında 534 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılında 341 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Bor Şeker, 4Ç25'te 200 mn TL net zarar açıklarken, bir önceki yılın aynı döneminde 21 mn TL net kâr elde etmişti. Şirketin mali yılı 1 Nisan – 31 Mart dönemini kapsadığından, açıklanan sonuçlar 2025 mali yılına ilişkindir. 4Ç25 döneminde satış gelirleri, şeker fiyatlarındaki zayıflığın etkisiyle yıllık bazda %34,5 azalarak 1.040 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK negatif açıklanırken, 4Ç24'te 96 mn TL FAVÖK kaydedilmişti. Operasyonel kârlılıktaki zayıflamada, daha yüksek faaliyet giderleri ve maliyetlerin yükselişi etkili olmuştur. Şirket, 4Ç25'te yatırım gelirleri dahil olmak üzere 78 mn TL net finansal gider kaydederken, 4Ç24'te 140 mn TL net finansal gelir elde etmişti. Ayrıca bu çeyrekte 59 mn TL ertelenmiş vergi gideri kaydedilmiştir. Bu gelişmeler sonucunda şirket 200 mn TL net zarar açıklamıştır. Net borç pozisyonu ise 4Ç24'teki 212 mn TL seviyesinden 4Ç25'te 854 mn TL'ye yükselmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 12,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. **(SINIRLI NEGATİF)**

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	5.518	5.256	-%4,7	1.588	1.272	1.184	1.760	1.040	-%34,5	-%40,9
Brüt Kâr	634	628	-%1,0	142	145	34	459	-10	-	-
Faaliyet Kârı	297	304	%2,3	54	67	-38	365	-90	-	-
FAVÖK	456	618	%35,7	96	127	45	446	-	-	-
Net Parasal Pozisyon	-478	-335	-%30,0	1	-157	-174	-9	5	%435,2	-
Net Kâr	534	-341	-	21	-250	-131	240	-200	-	-
Brüt Kâr Marjı	%11,5	%11,9	45bp	%8,9	%11,4	%2,8	%26,1	-%1,0	-	-
Faaliyet Marjı	%5,4	%5,8	40bp	%3,4	%5,3	-%3,2	%20,7	-%8,6	-	-
FAVÖK Marjı	%8,3	%11,8	350bp	%6,0	%10,0	%3,8	%25,3	-%0,0	-	-
Net Kâr Marjı	%9,7	-%6,5	-	%1,3	-%19,7	-%11,0	%13,6	-%19,2	-	-
Net Borç	212	854	%303,1	212	-49	14	-177	854	%303,1	-
Net Döviz Pozisyonu	126	222	%76,1	126	159	-48	-202	222	%76,1	-
Net Borç/FAVÖK	0,5	1,4	%197,1	0,5	-0,1	0,0	-0,2	1,4	%197,1	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	borsk:TI/borsk:IS
Fiyat (TL/hisse)	7,30
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	4,50-8,06
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.008
Firma Değeri(milyon TL)	7.862
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.032
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	960
Dolaşımdaki Paylar (%)	29,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%2,77
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%1,02

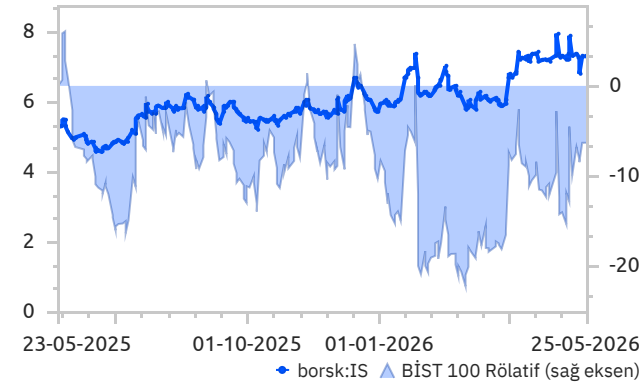
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	15.777	19.433	14.021	13.658
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	115.795	144.710	98.163	85.268
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	6,8-7,4	6,8-8,0	5,8-8,0	4,6-8,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	19	28	38
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	19	1	-6

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	35,42
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	
Diğer	29,17
SADIK ENES DİŞLİ	10,83
EREN ALİ DİŞLİ	10,83
HANDAN DİŞLİ	9,17

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket'in ana faaliyeti; şeker pancarından kristal toz şeker üretimi, ham şekerden rafine kristal toz şeker ve fosfatlı veya potasyumlu gübreler, iki (azot ve fosfor veya fosfat ve potasyum) veya üç besin maddesi (azot, fosfor ve potasyum) içeren gübreler, sodyum nitrat ile diğer kimyasallar ve mineral gübrelerin imalatıdır.

Hisse Performansı



◆ borsk:IS ▲ BİST 100 Rölatif (sağ eksen)

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.