

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/10 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %75,09 azalışla 1.241 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %80,44 azalışla 2.173 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Faiz vergi ve amortisman öncesi zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,36 azalışla 514milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** %21,53 azalışla 676 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,47 azalışla 974 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %11,90 azalışla 2.451 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket 2Ç25'te 514 mn TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar ve 974 mn TL net zarar açıklamıştır. Açıklanan finansal sonuçların Ekim sonu itibarıyla 2Ç25 dönemine ait olduğunu hatırlatmakta fayda görüyoruz. 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. Bu nedenle, ikinci çeyrek rakamları düşük sezonu içermektedir. 2Ç25'te, düşük mevsimsellik nedeniyle satış gelirleri %75 azalmış, FAVÖK negatif açıklanmıştır. Negatif operasyonel faaliyetler ve finansal giderler nedeniyle net zarar elde edilmiştir. Olumlu tarafta ise, Şirket 2Ç25'i geçen yılın aynı dönemine göre %63 artışla 5,6 milyar TL net borç pozisyonu ile kapatmış, ancak net borç önceki çeyreğe göre %33,7 düşüş kaydetmiştir. Bu durum, Net Borç/FAVÖK oranının bir önceki çeyrekteki 4,3x'ten 2Ç25'te 2,4x'e düşmesine yardımcı olmuştur. Ancak, işletme sermayesi gereksiniminin artması beklendiğinden, üretim sezonunda kaldıraç oranının nasıl gelişeceği henüz belirsizliğini korumaktadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 8,5x FD/FAVÖK ile işlem görmekte ve son 1 yılda BIST-100 Endeksi'nin %21 altında performans sergilemiştir. **(NEGATİF)**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	GIDA
Bloomberg / Reuters Kodu	KAYSE:TI/KAYSE:IS
Fiyat (TL/hisse)	18,50
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,96-22,64
Piyasa Değeri(milyon TL)	13.061
Firma Değeri(milyon TL)	18.681
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	3.265
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	706
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,30
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,49

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.371	3.030	2.794	3.096
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	120.290	55.492	51.261	59.981
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	18,1-19,1	17,2-19,1	17,2-19,8	16,6-22,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	-7	4	-8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-6	-16	-21

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.

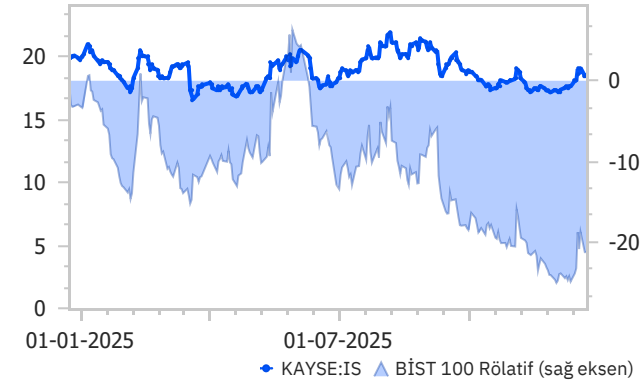
TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	11.107	2.173	-%80,4	4.981	1.261	21.561	932	1.241	-%75,1	-%33,2
Brüt Kâr	-611	-147	-%75,9	-800	568	2.638	38	-185	-%76,9	-
Faaliyet Kârı	-1.346	-935	-%30,5	-1.215	227	2.309	-288	-647	-%46,8	-%124,5
FAVÖK	-861	-676	-%21,5	-994	452	2.544	-162	-514	-%48,4	-%216,4
Net Parasal Pozisyon	388	-500	-	464	-145	531	-490	-11	-	-%97,8
Net Kâr	-2.782	-2.451	-%11,9	-1.343	-710	2.490	-1.477	-974,04	-%27,5	-%34,1
Brüt Kâr Marjı	-%5,5	-%6,8	-	-%16,1	%45,0	%12,2	%4,0	-%14,9	-	-
Faaliyet Marjı	-%12,1	-%43,0	-	-%24,4	%18,0	%10,7	-%30,9	-%52,1	-	-
FAVÖK Marjı	-%7,8	-%31,1	-	-%20,0	%35,9	%11,8	-%17,4	-%41,4	-	-
Net Kâr Marjı	-%25,0	-%112,8	-	-%27,0	-%56,3	%11,5	-%158,5	-%78,5	-	-
Net Borç	3.443	5.620	%63,2	3.443	7.772	9.496	8.469	5.620	%63,2	-%33,6
Net Döviz Pozisyonu	-48	-2.662	%5444,3	-48	-1.176	-4.738	-4.854	-2.662	%5444,3	-%45,1
Net Borç/FAVÖK	10,5	2,4	-%76,8	10,5	8,0	5,0	4,3	2,4	-%76,8	-%43,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



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.