



Göknur Gıda – Nötr

Tonajlarda diri kalım

Göknur Gıda, 3,7 milyar TL hasılat, 261 milyon TL FAVÖK ve 271 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Ana tonajlarda güçlü seyir devam ediyor. Diğer ürünlerin baskılarından ayrılarak süreçler devam ediyor. Satış tonajlarında:

- Konsantre %18 artışla 38 bin ton
- Taze meyve %10,3 düşüşle 8,2 bin ton
- NFC %50 artışla 10,4 bin ton
- Diğer %57 düşüşle 57,3 bin ton
- Perakende %10 düşüşle 24 bin ton olarak gerçekleşti.

Satışların kanal bazında dağılımı ise şu şekildedir:

- ABD-Kanada %51,09
- Türkiye %23,43
- Avrupa %11,6
- Asya-Pasifik %3,21
- Birleşik Krallık %6,96
- Ortadoğu-Kuzey Afrika %1,75
- CIS %1,72
- Güney Amerika %0,21
- Afrika %0,03 olarak gerçekleşti.

Operasyonel karlılık görece baskılandı. FAVÖK gözle görülür şekilde maliyetlerin artmasıyla %46,7 daralmayla 261 milyon TL elde edildi. FAVÖK marjı 270 baz puan daralmayla %15,95 olarak sonuçlandı.

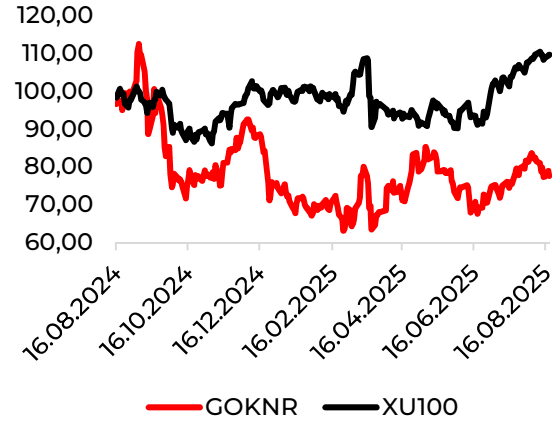
GOKNR özelinde finansalı nötr değerlendirmekle birlikte önümüzdeki çeyreklerin daha iyimser olacağını değerlendirmekteyiz.

20 Ağustos 2025

Hisse Kodu	GOKNR
Son Fiyat	24,8 TL
Piyasa Değeri (mlr TL)	8,7
Piyasa Değeri (mln \$)	213
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	8,31
PD/DD	0,97
FD/FAVÖK	4,78

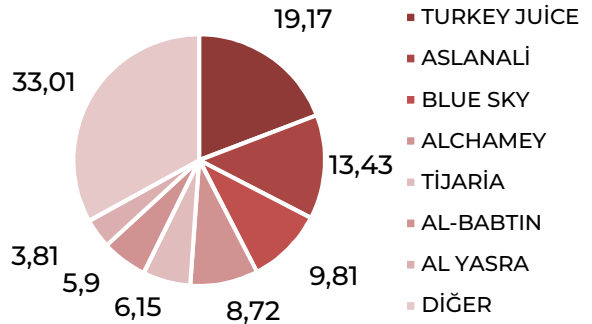
Hisse Sayısı (mln lot)	350
FDPO (%)	47,62
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	131



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-2,62	-14,56	-29,10
XGIDA'A GÖRE	-3,57	-8,18	-9,46
Nominal (TL)	2,82	-1,51	-20,39
Nominal (USD)	1,59	-6,84	-41,06

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

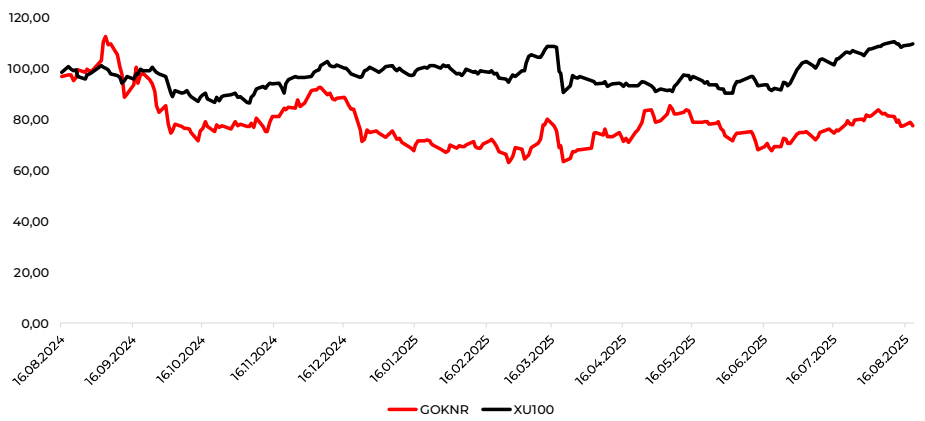


FİNANSALLAR

Göknur Gıda Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Göknur Gıda
Sektör	Gıda
Halka Açıklık Oranı	43,0%
Kuruluş Tarihi	18.05.2000
Yaşı	25
Personel Sayısı	647

Fiyat & Getiri	
Kapanış	24,80
Günlük Getiri	-1,67
Haftalık Getiri	-1,43
Aylık Getiri	2,82
Göreceli Getiri	-1,95
Yıllık En Düşük - En Yüksek	019-036
Yıllık Ortalama Fiyat	25,05



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	10.214	5.857	74,38	Net Satışlar	6.975	7.081	12.641	-1,49
Nakit ve Benzerleri	350	455	-22,99	Yurt İçi Satış	1.634	2.335	3.156	-30,04
Stoklar	4.107	2.260	81,72	Yurt Dışı Satış	5.436	4.822	9.589	12,73
Ticari Alacaklar	3.245	2.675	21,31	Diğer Satışlar	0	5	8	-92,98
Duran Varlıklar	4.501	3.431	31,17	Satışların Maliyeti	5.122	5.226	9.474	-1,99
Maddi Duran Varlıklar	4.393	3.344	31,34	İskontolar	88,24	24,33	60,60	262,68
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	10	14,47	İndirimler	6,64	57,04	51,46	-88,36
Aktifler	14.715	9.288	58,42	Brüt Kâr	1.853	1.854	3.166	-0,10
Kısa Vadeli Borçlar	4.494	2.685	67,38	Faaliyet Giderleri	925	745	1.419	24,14
Uzun Vadeli Borçlar	1.289	682	89,04	Esas Faaliyet Kârı	928	1.109	1.747	-16,39
Toplam Borç	5.782	3.366	71,77	Amortisman	185	211	311	-12,43
Net Borç	1.807	1.013	78,42	FAVÖK	1.112	1.320	0	-15,75
Sermaye	350	350	0,00	Vergi Öncesi Kâr	556	548	652	1,44
Özkaynaklar	8.930	5.920	50,83	Ana Ortaklık Net Kâr	531	872	1.187	-39,08

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,27	2,18	0,09
Likit Oran	1,35	1,31	0,04
Değerleme			
F/K	10,26	13,03	-2,77
PD/DD	0,97	1,60	-0,63
FD/FAVÖK	5,67	5,01	0,66
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	7,16	21,05	-13,89
Aktif Karlılık	4,43	12,46	-8,03
Brüt Kâr Marjı	26,56	26,19	0,37
Net Kâr Marjı	7,62	12,32	-4,70
Favök Marjı	15,95	18,65	-2,70
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-39,08	62,20	-101,28
Favök Büyüme	-15,75	66,74	-82,50
Özsermaye Büyüme	50,83	149,92	-99,09
Aktif Büyüme	58,42	97,14	-38,72
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,92	4,23	-1,32
Alacak Devir Hızı	3,47	4,42	-0,95
Ticari Borç Devir Hızı	9,50	13,40	-3,90

