

KTSKR

KTSKR

- Hasılat hasat döneminin de etkisiyle çeyreklik %320 artışla 936,43 milyon TL olarak gerçekleşirken yıllık hasılat %19,92 düşüşle 1,94 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özellikle yıllık satışların düşüşünde A kotası önemli derecede etkili olurken bu düşüşü C kotası ile kompanse edilmeye çalışıldı. Dönemsellik nedeniyle gübre ve melas satışlarında düşüş olurken bunun bu dönemde olmasını doğal karşılamak gerekiyor.
- Brüt karlılık çeyreklik %129 düşüşle 9,26 milyon TL zarar olarak gerçekleşirken buradaki ana neden satılan malın maliyeti artışının diri kalması sonucu çeyreklik %394 artış göstermesi etkili olmuştur. Brüt kar marjı çeyreklik 510 yıllık 1312 baz puan düşüşle %4,5 olarak gerçekleşmiştir.
- Kütahya Şeker, günlük 3500 ton şeker üretimi gerçekleştirmekte olup amacı her nevi şeker üretmek, şeker pancarı ve diğer bitkileri üretmek, yan ürünleri değerlendirmek, gıda maddeleri imal etmek ve ilgili alanlarda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmaktır.
- 2024 yılı hasat dönemi için çiftçilerden 377.393 ton taahhüt alımı yapılmasına karşın 375.075 ton net pancar teslim alınmıştır. 10.102 dekada 147.827.891,42 TL'lik pancar üretilmiş olup dekar başına 5,63 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Ortalama gelir dekar başına 14.633,53 TL olmuş olup bedeli ödenen ton miktarı 56.914 ton olmuştur.
- FAVÖK çeyreklik %324,31 artışla 84,32 milyon TL olarak gerçekleşirken FAVÖK yıllık %69 düşüşle 138,59 milyon TL olarak sonuçlanmıştır. FAVÖK tarafında doğal olarak hasat dönemi sonucunda ortaya çıkan çeyreklik ve kümülatif olarak yıllık hasılat etkin olmuştur. Çeyreklikte düzeltme katkıları da önemli derece de olurken yıllık tarafta bu kadar etkin olmamıştır. STMM yüksekliği sonucu düşük çıkan yıllık brüt kar doğal olarak düşük yıllık FAVÖK'ü ortaya çıkarmıştır. FAVÖK marjı çeyreklik 174 baz puan artış yıllık 1136 baz puan düşüşle %7,14 olarak sonuçlanmıştır.
- Net kar çeyreklik %9892,59 artışla 265,02 milyon TL olarak gerçekleşirken net kar yıllık %12 artışla 381,02 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dışarıdan gözlem yapıldığında brüt karlılık ve esas faaliyet karlılığı düşük karlılık oluşmasını sağlaması beklenirken esas faaliyetlerden diğer gelirler grubunda ropa pancar boşaltma ücreti, kur farkı gelirleri ve sigorta gelirleri de hem yıllık hem çeyreklik katkı sunarken finansman tarafında 464 milyon TL'lik faiz ve kur farkı gelirleri net karı pozitif oluşmasına yol açmıştır. İlaveten geçen sene 207,96 milyon TL TMS 29 zararı 155,42 milyon TL'ye düşüşü de önemli katkı sağlamıştır.

Sonuç olarak, hasat döneminde olmasına rağmen satışların istenildiği gibi olmaması ve stmm tarafında yüksekliğin devam etmesi sonucu zayıf bir bilanço yapısı gözlemledik. **Bu sebeple bilançoju negatif değerlendiriyor ve 2025 iklim koşullarının 2024'e göre daha iyi olduğunu belirterek fiyatlamaların daha düşük seviyede yapılma olasılığını artırmaktadır.**

	2023	2024	
A Kotası Şeker Satışları	2.120.604.884	1.394.920.499	-34,22%
C Kotası Şeker Satışları	43.624.932	285.076.724	553,47%
Gübre Satışları	130.738.635	110.339.433	-15,60%
Melas Satışları	84.561.761	67.454.025	-20,23%
Yaş Küspe Satışları	32.552.991	42.970.950	32,00%
Tohum Satışları	13.001.672	21.055.772	61,95%
Diğer	285.113	20.377.463	7047,15%
Brüt Satışlar	2.425.369.988	1.942.194.866	-19,92%
Satıştan İade ve İskontolar	-7.638	0	
Net Satışlar	2.425.362.350	1.942.194.866	-19,92%
STMM	-1.998.108.251	-1.854.858.809	
Brüt Kar	427.254.099	87.336.057	-79,56%
Brüt Kar Marjı	17,62%	4,50%	-13,12%

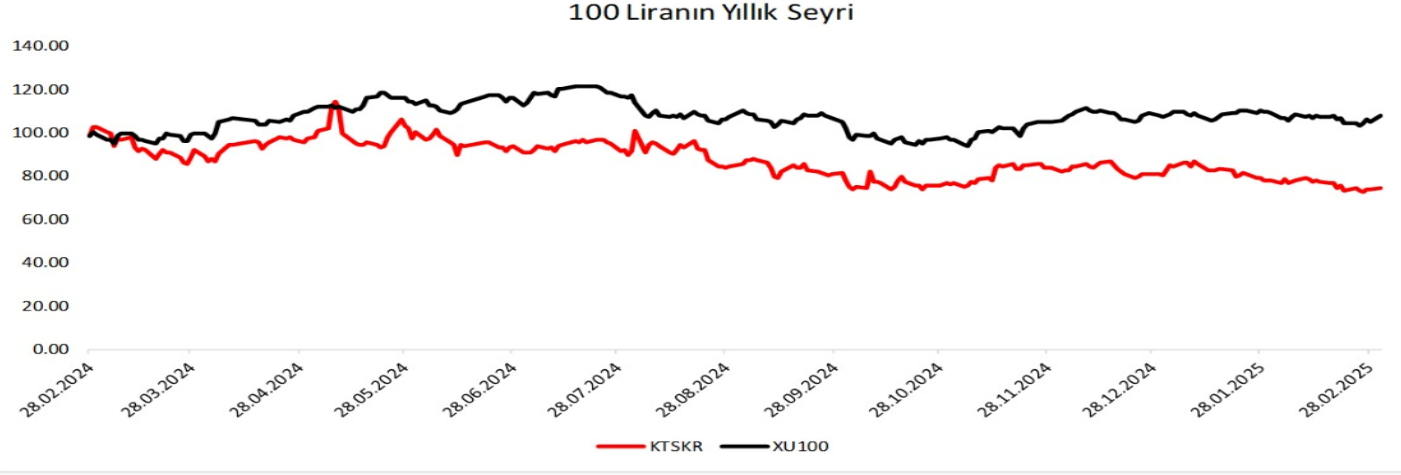
Kütahya Şeker Fabrikası Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	tahya Şeker Fabrikası
Sektör	Gıda
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Kuruluş Tarihi	31.05.1993
Yaşı	32
Personel Sayısı	282

Fiyat & Getiri

Kapanış	56.00
Günlük Getiri	0.27
Haftalık Getiri	0.00
Aylık Getiri	-3.45
Göreceli Getiri	-2.28
Yıllık En Düşük - En Yüksek	54.40-90.00
Yıllık Ortalama Fiyat	65.74



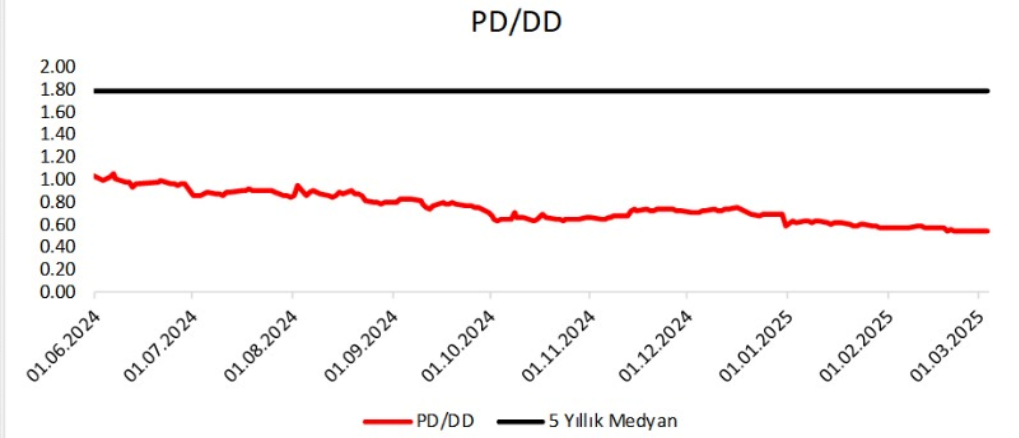
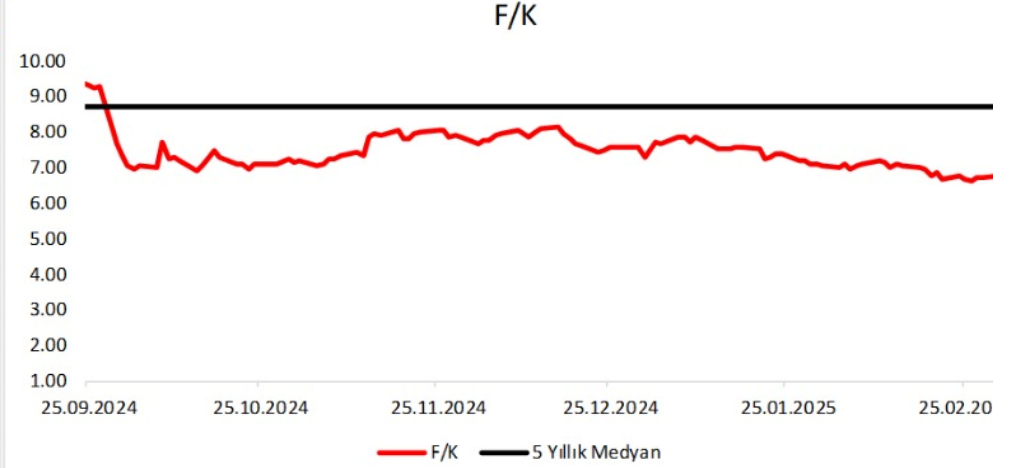
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2,403	1,872	28.34
Nakit ve Benzerleri	1,387	884	56.96
Stoklar	883	542	62.73
Ticari Alacaklar	1	14	-95.66
Duran Varlıklar	4,322	3,698	16.89
Maddi Duran Varlıklar	2,799	2,470	13.34
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	-8.32
Aktifler	6,725	5,570	20.74
Kısa Vadeli Borçlar	1,173	846	38.58
Uzun Vadeli Borçlar	852	695	22.53
Toplam Borç	2,025	1,542	31.34
Net Borç	-1,282	-779	-64.59
Sermaye	46	46	0.00
Özkaynaklar	4,700	4,028	16.68

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1,942	946	2,425	105.21
Yurt İçi Satış	1,942	946	2,425	105.21
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	1,855	856	1,998	116.81
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	87	91	427	-3.92
Faaliyet Giderleri	85	40	71	111.54
Esas Faaliyet Kârı	2	51	356	-96.09
Amortisman	137	1	93	26,012.87
FAVÖK	139	51	0	171.38
Vergi Öncesi Kâr	525	166	336	215.42
Ana Ortaklık Net Kâr	381	109	342	249.05

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2.05	2.21	-0.16
Likit Oran	1.24	1.51	-0.26
Değerleme			
F/K	6.76	7.66	-0.90
PD/DD	0.55	0.70	-0.15
FD/FAVÖK	9.34	6.96	2.38
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	8.59	3.83	4.76
Aktif Karlılık	5.97	2.78	3.20
Brüt Kâr Marjı	4.50	9.60	-5.11
Net Kâr Marjı	19.62	11.53	8.08
Favök Marjı	7.14	5.40	1.74
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	11.51	33.74	-22.23
Favök Büyüme	-69.11	-75.11	6.00
Özsermaye Büyüme	12.64	141.08	-128.44
Aktif Büyüme	11.42	142.62	-131.21
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3.09	2.91	0.18
Alacak Devir Hızı	435.99	155.59	280.40
Ticari Borç Devir Hızı	2.58	23.51	-20.93



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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr