



BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026
FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ



YASAL UYARI VE AÇIKLAMA

Bu bülten, 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanmış olup, T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") kapsamında düzenlenmiş Şirketimize ait finansal bilgileri içermektedir. Finansal tablolar, yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlamaya ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı 29 ("TMS 29") hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Bu kapsamda, bültende sunulan finansal veriler, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın cari satın alma gücü esas alınarak ifade edilmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulaması doğrultusunda, parasal olmayan kalemler ilgili tarih itibarıyla geçerli ölçüm birimi üzerinden düzeltilmiş; karşılaştırmalı dönem bilgileri ise cari raporlama döneminin genel fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

Bu bültende yer alan değerlendirmeler, Şirket yönetiminin mevcut bilgi ve varsayımları doğrultusunda şekillenmiş olup, geleceğe yönelik herhangi bir garanti veya taahhüt niteliği taşımamaktadır. Bülten kapsamında yer verilebilecek beklenti ve öngörüler; ekonomik koşullar, finansal piyasalar, düzenleyici ortam ve Şirket kontrolü dışında gelişebilecek diğer unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterebilir.

Geleceğe yönelik olarak değerlendirilebilecek ifadeler, belirsizlik ve riskler içermekte olup, fiili sonuçların bu açıklamalardan farklılaşması mümkündür. Bu nedenle, söz konusu değerlendirmelere kesinlik atfedilmemesi ve yatırım kararlarının tek başına bu bilgilere dayanılarak oluşturulmaması gerekmektedir.

Bu bültende yer alan açıklamalar, yayımlandıkları tarih itibarıyla geçerli olup, Şirketin söz konusu bilgileri güncelleme veya revize etme yönünde herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, bu bültende yer alan bilgilerin doğruluğu ve eksiksizliği konusunda açık veya zımni herhangi bir garanti vermemekte olup, bu bilgilerin kullanımından doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlara ilişkin olarak sorumluluk kabul etmemektedir.

GENEL BAKIŞ

(Milyon TL)	6A'26	6A'25	Değişim	2Ç'26	2Ç'25	Değişim
Hasılat	19.600	18.220	7,6%	9.547	8.522	12,0%
Brüt Kar	4.512	4.443	1,5%	1.882	1.887	-0,3%
Brüt Kar Marjı	23,0%	24,4%		19,7%	22,1%	
FAVÖK	2.043	2.255	-9,4%	688	966	-28,8%
FAVÖK Marjı	10,4%	12,4%		7,2%	11,3%	
Dönem Net Karı	396	(253)	256,7%	363	(358)	201,3%
Ana Ortaklık Dönem Net Karı	573	(189)	402,2%	414	(346)	219,5%
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	1.639	92	1676,4%	831	39	2027,4%

2026 yılının ilk yarısında, küresel emtia piyasalarındaki fiyat baskıları ve yurt içi dezenflasyon sürecinin getirdiği iş ortamında dengeli ve kontrollü bir operasyonel performans sergilenmiştir. Şubat 2026'da Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanmasıyla tetiklenen enerji ve gübre fiyatı şoku ile Endonezya'nın B50 biyodizel zorunluluğuna geçişi, küresel bitkisel yağ emtia fiyatlarını son yılların en yüksek seviyelerine taşımış; bu durum başta yağ iş birimiz olmak üzere tedarik maliyetleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Söz konusu dönemde nakit üretim kapasitesinin artırılması, borçluluğun azaltılması ve faaliyet kârlılığının korunması Şirketimizin temel odak alanları olmuştur.

- 2026'nın ilk yarısında net satışlarımız yıllık bazda %7,6 artarak 19,6 milyar TL seviyesine ulaştı. Büyümenin temel bileşenleri, iki iş birimizdeki özellikle perakende satış hacmi artışı ve yağ iş birimizdeki endüstriyel ürün satışlarındaki artışlardır. Gıda tüketiminin temel ihtiyaç niteliğini koruma özelliği ve markalarımızın güçlü konumlanması, talep dayanıklılığını desteklemiştir. İhracat gelirlerimiz ise 1,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.
- Brüt kâr marjı %23 seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK 2,0 milyar TL olmuştur. Küresel emtia fiyatlarındaki artışın maliyet tarafında yarattığı baskı, brüt kâr marjını bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık 140 baz puan daraltmıştır. Bununla birlikte, kanal-kategori-SKU yönetiminin etkinliği, çevik maliyet kontrol anlayışı ve tedarik zinciri verimliliği sayesinde FAVÖK 2,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kabiliyet, orta vadede karlılık sürdürülebilirliğimizi destekler niteliktedir.
- Dönem net kârımız 396 milyon TL olarak gerçekleşmiş; geçen yılın 253 milyon TL net zararı karşısında önemli bir kâra dönüş sağlanmıştır. Ana ortaklığa ait dönem net kârı ise 573 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Bu dönüşümde, esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki normalleşme ve finansman giderlerindeki belirgin iyileşme belirleyici rol oynamıştır. 4 Haziran 2026 tarihinde yürürlüğe giren 7582 sayılı Kanun ile 2027 yılından itibaren üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının %12,5'e indirilmesi, dönem içinde ertelenmiş vergi yükümlülüklerimizde olumlu bir gelir etkisi yaratmış ve vergi gideri üzerindeki baskıyı sınırlandırmıştır.
- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı 1,6 milyar TL'ye ulaşarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla on altı kata yakın artış kaydetmiştir. Net işletme sermayesi gün sayısının disiplinli biçimde yönetilmesi ve stok seviyelerinin etkin düzeye çekilmesi bu güçlü nakit üretiminin temel destekçileri

olmuştur. Dönem sonunda ise Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 25 milyon Euro tutarında, ilk iki yıl anapara ödemesiz, yedi yıl vadeli uzun vadeli kredi sözleşmesi imzalanmıştır; bu gelişme, Şirketimizin uluslararası kredi itibarının ve bilanço sağlamlığının somut bir göstergesidir.

FİNANSAL ÖZET

(Milyon TL)	6A'26	6A'25	Değişim	2Ç'26	2Ç'25	Değişim
Hasılat	19.600	18.220	7,6%	9.547	8.522	12,0%
Satışların Maliyeti	(15.088)	(13.776)	9,5%	(7.664)	(6.636)	15,5%
BRÜT KAR	4.512	4.443	1,5%	1.882	1.887	-0,3%
BRÜT KAR MARJİ	23,0%	24,4%		19,7%	22,1%	
Genel Yönetim Giderleri (-)	(710)	(627)	13,2%	(362)	(269)	34,4%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.262)	(2.014)	12,3%	(1.085)	(893)	21,6%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(36)	(45)	-20,8%	(24)	(22)	13,0%
Faaliyet Karı (Yatırımcı İlişkileri)	1.505	1.758	-14,4%	410	703	41,7%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler&Giderler, net	(134)	(1.091)	-87,7%	(65)	(756)	-91,4%
Esas Faaliyet Karı	1.371	667	105,5%	345	(53)	755,6%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler&Giderler, net	1.707	2.855	-40,2%	892	1.651	-46,0%
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	3.078	3.522	-12,6%	1.237	1.599	-22,6%
Finansman Gelirleri&Giderleri, net	(2.044)	(2.896)	29,4%	(964)	(1.483)	35,0%
Parasal Kazanç /(Kayıp)	(370)	(564)	34,3%	(105)	(351)	70,1%
Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	663	62	961,5%	169	(235)	172,0%
Vergi Gideri	(268)	(315)	15,0%	194	(124)	256,9%
DÖNEM NET KARI	396	(253)	256,7%	363	(358)	201,3%
Amortisman Gideri	(539)	(497)	-8,3%	(278)	(262)	-5,8%
FAVÖK	2.043	2.255	-9,4%	688	966	-28,8%
FAVÖK MARJİ	10,4%	12,4%		7,2%	11,3%	

Hasılat:

2026 yılı ilk yarısında hasılat 19,6 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup geçen yılın aynı dönemine göre %7,6 oranında artış kaydedilmiştir. Brüt satışlar 26,7 milyar TL seviyesine ulaşırken, iskonto ve indirimler 7,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın temel sürükleyicisi özellikle yurt içi perakende ve endüstriyel yağ satış hacmindeki büyüme olmuştur.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kâr:

Satışların maliyeti 15,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %9,5 oranında artış göstermiştir. Başta ham yağ olmak üzere hammadde maliyetlerindeki küresel gelişmeler kaynaklı yükseliş, enerji ve işçilik giderlerindeki artışla birleşerek maliyet baskısını artırmıştır. Satış maliyetinin hasılat artışının üzerinde seyretmesi nedeniyle brüt kâr 4,5 milyar TL olmuş, brüt kâr marjı ise bir önceki yılın %24,4 seviyesinden %23,0'a gerilemiştir.

Faaliyet Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yıllık bazda %12,3 artışla 2,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, her iki iş biriminde de sürdürülen yoğun reklam ve tanıtım faaliyetleri ve marka yatırımlarındaki yükselişten kaynaklanmaktadır. Genel yönetim giderleri 710 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, araştırma ve geliştirme giderleri önceki yıla göre %20,8 azalarak 36 milyon TL olmuştur. Söz konusu giderlerin tamamı önceden belirlenmiş bütçe ve öncelikler çerçevesinde yönetilmiş; verimlilik ve etkinlik odaklı yaklaşım korunmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden net gelir 1,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş ve geçen yıla göre %40,2 oranında gerilemiştir. Düşüşün başlıca nedeni, kur riskinden korunma amacıyla yatırımlardaki döviz oranının artırılması sonucu elde edilen kur farkı gelirinin faiz getirisinden daha az olmasından kaynaklanmıştır. Faiz geliri 1,2 milyar TL olarak kaydedilirken, kur farkı gelirleri 466 milyon TL ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri ise 53 milyon TL olmuştur.

Finansman Giderleri

Net finansman giderleri 2,0 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine kıyasla %29,3 oranında iyileşme kaydedilmiştir. Bu gelişme, kur farkı giderlerinin 1,4 milyar TL'den 414 milyon TL'ye gerilemesinden kaynaklanmaktadır. Öte yandan, yüksek faiz ortamının sürmesiyle nakit faiz giderleri 1,4 milyar TL'ye yükselmiştir.

Parasal Kazanç /(Kayıp)

Parasal kayıp 370 milyon TL olmuş ve geçen yılın aynı dönemine göre %34,3 oranında iyileşme göstermiştir. TMS 29 Muhasebe Standardı gereği, net parasal varlık pozisyonunun enflasyona olan duyarlılığından kaynaklanan bu kalem, dönem boyunca baskılayıcı olmaya devam etmekle birlikte, önceki dönemdeki olumsuz etkinin belirgin biçimde azaldığı görülmektedir.

Vergi Gideri

Toplam vergi gideri 268 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yıla göre %14,9 oranında iyileşme sağlanmıştır. Dönem cari vergi gideri 489 milyon TL olarak yüksek seyrini korurken; 4 Haziran 2026 tarihli 7582 sayılı Kanun ile 2027 yılından itibaren imalat faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının %12,5'e indirilmesinin de etkisiyle, mevcut ertelenmiş vergi yükümlülüklerimiz güncellenerek 221 milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilmiştir. Bu düzenlemenin orta vadede vergi yükümüzü kalıcı olarak azaltması beklenmekte olup, 2027 ve sonrasında ilişkin görünümü anlamlı ölçüde güçlendirmektedir.

FAVÖK ve Dönem Net Karı

FAVÖK, 2,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş; küresel emtia fiyatlarındaki yükselişin getirdiği maliyet baskısı altında FAVÖK marjı %12,4'ten %10,4'e gerilemiştir. Ancak dönem net kârı 396 milyon TL ile geçen yılın 253 milyon TL net zararından önemli bir şekilde dönerek net kâra ulaşılmıştır. Ana ortaklığa ait dönem net kârı ise 573 milyon TL olarak gerçekleşmiş; hisse başına kazanç 0,8651 TL olmuştur. Bu dönüşüm, şirketin makroekonomik dalgalanmalara karşı operasyonel esnekliğini ve finansal dayanıklılığını açıkça ortaya koymaktadır.

İŞ BİRİMİ BAZINDA SONUÇLAR

DONDURULMUŞ GIDA & KONSERVE İŞ BİRİMİ

(Milyon TL)	6A'26	6A'25	Değişim	2Ç'26	2Ç'25	Değişim
Hasılat	7.283	6.973	4,5%	3.792	3.381	12,2%
Brüt Kar	2.038	1.976	3,2%	998	885	12,8%
Brüt Kar Marjı	28,0%	28,3%		26,3%	26,2%	
FAVÖK	702	834	-15,8%	368	388	-5,2%
FAVÖK Marjı	9,6%	12,0%		9,7%	11,5%	

- Hasılat, ilk yarıda 7,3 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %4,5 artış kaydetmiştir. Yurt içi satışlardaki hacim artışı büyümeyi desteklerken, pizza, unlu mamuller dondurulmuş sebze-meyve ve konserve kategorilerinde tonaj artışı dikkat çekmektedir.
- FAVÖK, 702 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %15,8 oranında gerilemiştir. FAVÖK marjı %12'den %9,6'ya inmiştir. Bu gerilemenin arkasında marka yatırımlarındaki artış yatmaktadır.
- İş biriminin toplam satış tonajı, önceki yıla kıyasla %6,7 artarak 61.705 ton olarak gerçekleşmiştir. Pizza, dondurulmuş sebze-meyve, konserve sebze-meyve ve unlu mamuller satışlarındaki tonaj artışı bulunmaktadır.

YAĞ VE MUTFAK İŞ BİRİMİ

(Milyon TL)	6A'26	6A'25	Değişim	2Ç'26	2Ç'25	Değişim
Hasılat	12.316	11.247	9,5%	5.754	5.141	11,9%
Brüt Kar	2.473	2.468	0,2%	884	1.002	-11,8%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>20,1%</i>	<i>21,9%</i>		<i>15,4%</i>	<i>19,5%</i>	
FAVÖK	1.341	1.421	-5,6%	320	577	-44,6%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>10,9%</i>	<i>12,6%</i>		<i>5,6%</i>	<i>11,2%</i>	

- Hasılat, ilk yarıda 12,3 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %9,5 oranında artmıştır. Hem satış tonajındaki büyüme hem de yüksek emtia fiyatlarının desteklediği fiyat geçişleri bu artışta belirleyici etkenler olmuştur.
- Brüt kâr 2,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş; brüt kâr marjı önceki dönemin %21,9'undan %20,1'e gerilemiştir. Küresel ham yağ fiyatlarındaki belirgin yükseliş, marj üzerinde baskı oluşturmuştur. Diğer yandan, kanal-kategori mix etkisi de yağ ve mutfak iş biriminin karlılığını baskılayan unsurlardan bir diğeri olarak göze çarpmaktadır. Üretim tesislerindeki operasyonel verimlilik adımları bu baskıyı sınırlandıran faktörler arasında yer almaktadır.
- FAVÖK, 1,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %5,6 gerilemiştir. FAVÖK marjı %12,6'dan %10,9'a inmiştir. Nakliye giderlerinin etkin yönetimi ve genel yönetim giderlerindeki disiplin, emtia kaynaklı baskının marj üzerindeki etkisini kısmen dengelemiştir.
- İş biriminin toplam satış tonajı, 2026'nın ilk 6 ayında önceki yıla kıyasla %5,8 artarak 125.931 ton olarak gerçekleşmiştir. Özellikle pastacılık & catering & yemeklik ve endüstriyel yağ satışlarında görülen tonaj artışı, hasılat artışında etkili olmuştur.

ÖZET BİLANÇO

VARLIKLAR (Milyon TL)	Haz.26	Ara.25	Değişim
Dönen Varlıklar	27.977	29.939	-6,6%
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.186	3.440	50,8%
Ticari Alacaklar	5.730	5.940	-3,5%
Diğer Alacaklar	11.007	13.716	-19,8%
Stoklar	4.884	5.823	-16,1%
Peşin Ödenmiş Giderler	553	358	54,5%
Diğer Dönen Varlık Kalemleri	616	661	-6,8%
Duran Varlıklar	17.801	18.146	-1,9%
YAGM, Maddi ve Maddi Olmayan DV (Net)	17.565	17.842	-1,5%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	123	-88,9%
Diğer Duran Varlık Kalemleri	222	182	22,1%
TOPLAM VARLIKLAR	45.778	48.085	-4,8%
KAYNAKLAR (Milyon TL)	Haz.26	Ara.25	Değişim
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.992	22.350	-6,1%
Finansal Borçlar	9.734	9.920	-1,9%
Ticari Borçlar	6.963	7.460	-6,7%
Diğer Borçlar	2.951	3.395	-13,1%
Kısa Vadeli Karşılıklar	365	501	-27,2%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülük Kalemleri	979	1.074	-8,8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.829	5.134	-25,4%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	750	1.703	-56,0%
Diğer Borçlar	490	573	-14,5%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.913	2.236	-14,4%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülük Kalemleri	676	623	8,6%
ÖZKAYNAKLAR	20.957	20.601	1,7%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	19.915	19.679	1,2%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.042	922	13,0%
TOPLAM KAYNAKLAR	45.778	48.085	-4,8%

Nakit Yapısı:

Dönem sonunda nakit ve nakit benzerleri %50,8 artışla 5,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İlişkili taraf finansal alacakları ve borçları da hesaba katıldığında Şirketin net finansal alacak pozisyonu yaklaşık 2,0 milyar TL olarak güçlü seyrini korumaktadır. Dönem içinde hem işletme faaliyetlerinden güçlü nakit girişi sağlanmış hem de finansal borçlanma seviyesi kontrollü biçimde yönetilmiştir. Cari oran 1,33x seviyesinde gerçekleşirken, Net Finansal Alacak/FAVÖK oranı -0,42x ile negatif bölgede kalmaya devam etmektedir. EBRD ile imzalanan 25 milyon Euro, yedi yıl vadeli ve ilk iki yıl anapara ödemesiz kredi, likidite yapısını ve uzun vadeli finansman profilini güçlendiren önemli bir katkı sağlayacaktır.

İşletme Sermayesi:

Net işletme sermayesi yönetiminde disiplinli yaklaşım sürdürülmüş; stok seviyeleri bir önceki yıl sonuna göre %16,1 oranında gerileyerek 4,9 milyar TL'ye inmiştir. Ticari alacak ortalama vadesi 54 gün olarak korunurken, ticari borç ortalama vadesi 86 güne gerilemiştir. Bu tablonun yansıması olarak işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı 1,6 milyar TL ile geçen yılın aynı döneminin yaklaşık on altı katına ulaşmıştır. Nakit döngüsünün etkin yönetimi, Şirketin hem borç servis kapasitesini hem de yatırım esnekliğini desteklemektedir.

Döviz Pozisyonu:

Dönem sonu itibarıyla Şirketin net açık döviz pozisyonu 7,6 milyar TL seviyesine yükselmiştir. İlişkili taraf şirketleri nezdindeki Euro cinsinden ilişkili taraf alacaklarının dönem içinde gerilemesi ile Euro bazlı banka borçlarının görece istikrarı bu değişimin temel belirleyicileri olmuştur. Döviz piyasaları ve açık pozisyon düzeyi yakından izlenmekte; olası kur dalgalanmalarına karşı güçlü nakit tamponu ve risk yönetimi çerçevesinde ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenmektedir.



DAHA FAZLA BİLGİ İÇİN:

Besler Yatırımcı İlişkileri

Tel: + 90 216 524 23 95

yatirimci@besler.com.tr