

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,28 artışla 54.263 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 666 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 31 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 135 baz puan artışla %0,1 olmuştur.

Net zararı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2423,65 artışla 357 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

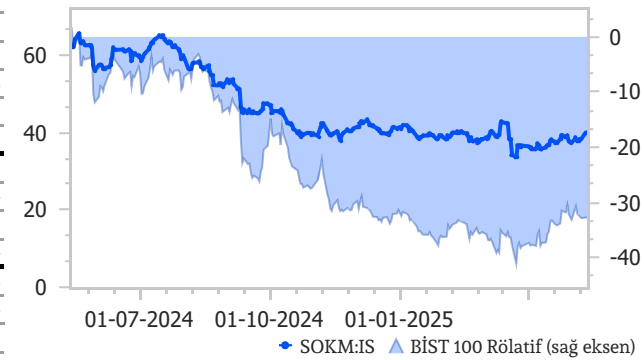
Şirket, 1Ç25'te 54.263 mn TL satış geliri (kons: 54.390 mn TL; Gedik: 55.151 mn TL; yıllık: +%5), 31 mn TL FAVÖK (kons: 605 mn TL; Gedik: 552 mn TL; 1Ç24: -666 mn TL) ve 357 mn TL net zarar (kons: -162 mn TL; Gedik: -155 mn TL; 1Ç24: -14 mn TL) açıklamıştır. Şirketin son 12 ayda 2024 yılından daha iyi bir yıla doğru ilerlediği görülmektedir. Son 12 ayda, hisse BIST-100 Endeksi'nin %46 altında performans göstermiştir, bu yıl ise şu ana kadar yatay bir performans sergilemiştir. Şirket enflasyon muhasebesi dahil 2025 yılı beklentilerini korumuştur. Buna göre; satış gelirlerinde %6 (+/- %2,0) büyüme, FAVÖK marjının %2,0 (+/- %0,5) olması ve yatırım harcamaları/satışların %2,5 olması şeklindedir. Hisse şirketin 2025 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir (Migros: 4,1x; BIMAS: 8,5x). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini marjinal negatif olarak değerlendiriyoruz.

Gözden Geçiriliyor

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	40,04			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	31,88-66,42			
Piyasa Değeri(milyon TL)	23.755			
Firma Değeri(milyon TL)	27.107			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	12.115			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%34,55			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,91			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.363	7.889	10.462	8.731
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	206.334	300.719	399.939	407.138
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	37,7-40,0	35,9-40,0	33,4-42,7	33,4-65,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	12	-1	2	-35
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	1	-2	-33
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	46,35			
TURKISH RETAIL INVESTMENTS B.V.	24,27			
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	23,66			
EUROPEAN BANK FOR RECONSRTRUCTION AND DEVELOPMENT	5,72			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Perakendecilik

Hisse Performansı



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	51.543	54.263	%5,3	51.543	55.970	59.362	55.642	54.263	%5,3	-%2,5
Brüt Kâr	9.522	10.519	%10,5	9.522	9.467	10.238	11.447	10.519	%10,5	-%8,1
Faaliyet Kârı	-2.654	-2.319	-%12,6	-2.654	-2.920	-2.678	-352	-2.319	-%12,6	%558,5
FAVÖK	-666	31	-	-666	-459	-812	1.942	31	-	-%98,4
Net Parasal Kayıp / Kazanç	4.258	3.794	-%10,9	4.258	3.643	3.451	1.326	3.794	-%10,9	%186,1
Net Kâr	-14	-357	%2423,7	-14	224	36	-178	-357	%2423,7	%100,7
Brüt Kâr Marjı	%18,5	%19,4	91bp	%18,5	%16,9	%17,2	%20,6	%19,4	91bp	-%119bp
Faaliyet Marjı	-%5,2	-%4,3	-	-%5,2	-%5,2	-%4,5	-%0,6	-%4,3	-	-
FAVÖK Marjı	-%1,3	%0,1	135bp	-%1,3	-%0,8	-%1,4	%3,5	%0,1	135bp	-%343bp
Net Kâr Marjı	-%0,0	-%0,7	-	-%0,0	%0,4	%0,1	-%0,3	-%0,7	-	-
Net Borç	353	3.352	%848,9	353	527	2.562	4.066	3.352	%848,9	-%17,6
Net Döviz Pozisyonu	1.608	-27	-	1.608	1.542	914	1.259	-27	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,1	4,8	%4162,4	0,1	0,4	a.d.	1.005,4	4,8	%4162,4	-%99,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.