

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,63 artışla 86.110 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %7,04 artışla 167.779 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,56 artışla 918 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %52,61 artışla 1.407 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 2 baz puan azalışla %1,1 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 25 baz puan artışla %0,8 olmuştur.

Net zararı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %24,03 artışla 564 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %41,50 artışla 1.351 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

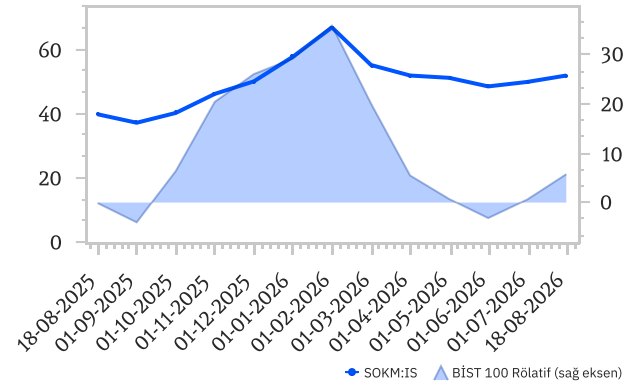
Sonuç: 2Ç26'da şirket 918 mn TL FAVÖK (kons: 930 mn TL, Gedik: 946 mn TL) ve 564 mn TL net zarar (kons: -590 mn TL, Gedik: -535 mn TL) açıkladı. 2Ç26'da net satışları yıllık %6,6 artarak 86.110 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Migros: %2,6). FAVÖK 918 mn TL ile konsensüs beklentisinin hafif altında kaldı. Net kâr, beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen daha düşük parasal kazançların etkisiyle baskılandı. Ayrıca şirket ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Satış matrislerine bakıldığında, yıllık trafik %0,6 gerilerken (Migros: -%0,8), sepet büyüklüğü %6,2 arttı (Migros: -%0,1) ve mağaza başına satışlar %5,5 yükseldi (Migros: -%0,1). Bilanço tarafında net finansal nakit, bir önceki çeyrekteki 12.223 mn TL seviyesinden 17.241 mn TL'ye yükselirken, şirket net nakit pozisyonuna geçti. Nakit yaratımındaki iyileşmede daha düşük stok seviyeleri etkili oldu. Şirketin net nakit pozisyonuna geçmesini olumlu karşılıyoruz. Şirketin 2026 yılı beklentileri; ciro büyümesi: %5 (+/- 2 puan) — beklentiyle uyumlu, FAVÖK marjı: %3,0 (+/- 0,5 puan) — beklentiyle uyumlu ve yatırım harcamaları/ciro: %2,0 (2025: %2,5) şeklindedir. Şirket, 2Y26'dan itibaren operasyonel performansında iyileşme göstermeye başladı ve bu trendin önümüzdeki dönemde de devam edeceğini düşünüyoruz. Özellikle satış göstergelerinin, yıl ilerledikçe ciro tahminlerimizde yukarı yönlü potansiyele işaret ettiğini düşünüyoruz. Hisse son iki yılda BIST100'ün %34 altında performans gösterirken, son bir yılda ise %6 üzerinde performans kaydetmiştir. Finansal görünümümüz doğrultusunda, önümüzdeki dönemde hissenin relatif performansının toparlanmasını bekliyoruz. Tahminlerimize göre hisse 2026T 2,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir (Migros: 3,7x, BİM: 7,9x). **(SINIRLI POZİTİF)**

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	52,20			
Hedef Fiyat	88			
Potansiyel Getiri	%68,58			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	34,36-70,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	30.970			
Firma Değeri(milyon TL)	30.572			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	15.795			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%34,39			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,98			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.487	5.403	6.213	7.076
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	233.838	283.542	308.615	347.140
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	51,1-52,8	50,2-56,2	43,8-56,2	35,1-70,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	6	-23	35
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		5	-22	5
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



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.