

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,31 artışla 129.067 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %194,52 artışla 6.967 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 347 baz puan artışla %5,4 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,65 azalışla 3.864 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %9,57 artışla 519.567 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %21,71 artışla 90.817 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %10,23 artışla 5.345 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %13,62 artışla 22.558 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %23,66 azalışla 21.622 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %16,63 azalışla 18.587 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

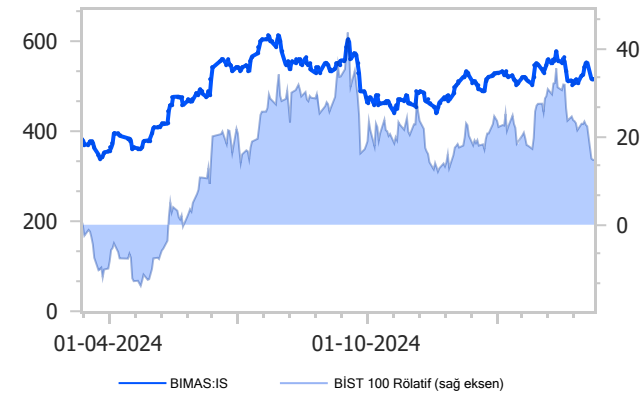
Şirket, 4Ç24'te 129.067 mn TL satış geliri (kons: 135.272 mn TL; Gedik: 134.275 mn TL; yıllık: +%5), 6.967 mn TL FAVÖK (kons: 6.485 mn TL; Gedik: 5.900 mn TL; yıllık: +%194) ve 3.864 mn TL net kar (kons: 6.078 mn TL; Gedik: 5.014 mn TL; yıllık: +%53) açıklamıştır. Şirketin çeyreklik finansal sonuçları paralel seyrederken, finansal sonuçlarda öne çıkan unsur artan işletme sermayesi ihtiyacıdır. Şirketin makul seviyedeki beklentilerine dayanarak, hisse 2025 beklentilerine göre 10,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir (Migros: 4,4x; Şok: 4,7x). Daha ayrıntılı bilgiler bugün yerel saatle 16:00'da yapılacak olan telekonferans sonra açıklanacaktır. Şirketin 2025 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %8 (+/- %2) büyüme, FAVÖK marjının % 5,0 (+/-%0,5) olması ve yatırım harcamalarının satışlara oranının % 3,5-4,0 olması şeklindedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	GIDA PERAKENDEÇİSİ				
Bloomberg / Reuters Kodu	BIMAS:TI/BIMAS:IS				
Fiyat (TL/hisse)	516,50				
Hedef Fiyat	645				
Potansiyel Getiri	%24,88				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	335,65-620,95				
Piyasa Değeri(milyon TL)	313.619				
Firma Değeri(milyon TL)	342.355				
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	188.171				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	607				
Dolaşımdaki Paylar (%)	60,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%49,23				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,96				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.780	6.644	5.389	4.458	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	3.617.899	3.557.632	2.862.371	2.221.947	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	516,5-554,5	504,5-579,5	488,8-579,5	339,8-615,5	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	-7	-3	-6	32	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	-6	-14	15	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)				
Diğer	73,32				
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	15,15				
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	11,53				
-	-				
-	-				
Şirket Faaliyet Alanı					

Gıda ürünleri, içecek veya tütün ürünlerinin ağırlıklı olmadığı çok çeşitli malların perakende ticareti

Hisse Performansı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	474.200	519.567	%9,6	122.563	130.206	126.459	133.834	129.067	%5,3	-%3,6
Brüt Kâr	74.619	90.817	%21,7	16.194	22.405	21.196	23.716	23.499	%45,1	-%0,9
Faaliyet Kârı	4.849	5.345	%10,2	-832	1.475	-12	1.433	2.449	-	%70,9
FAVÖK	19.854	22.558	%13,6	2.366	5.583	4.233	5.775	6.967	%194,5	%20,6
Net Parasal Pozisyon	28.325	21.622	-%23,7	9.171	7.132	5.077	5.910	3.503	-%61,8	-%40,7
Net Kâr	22.293	18.587	-%16,6	8.159	4.866	5.233	4.624	3.864	-%52,6	-%16,4
Brüt Kâr Marjı	%15,7	%17,5	174bp	%13,2	%17,2	%16,8	%17,7	%18,2	499bp	49bp
Faaliyet Marjı	%1,0	%1,0	1bp	-%0,7	%1,1	-%0,0	%1,1	%1,9	258bp	83bp
FAVÖK Marjı	%4,2	%4,3	15bp	%1,9	%4,3	%3,3	%4,3	%5,4	347bp	108bp
Net Kâr Marjı	%4,7	%3,6	-112bp	%6,7	%3,7	%4,1	%3,5	%3,0	-366bp	-46bp
Net Borç	22.162	28.736	%29,7	22.162	17.549	25.961	14.449	28.736	%29,7	%98,9
Net Döviz Pozisyonu	84	-38	-	84	-80	-205	-33	-38	-	%16,8
Net Borç/FAVÖK	1,1	1,3	%14,1	1,1	0,8	1,2	0,8	1,3	%14,1	%58,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31. 12.2024)

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.