

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 %3,08 artışla 147.723 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,03 azalışla 5.282 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 71 baz puan azalışla %3,6 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %49,49 azalışla 2.705 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 147.723 mn TL satış geliri (kons: 148.046 mn TL; Gedik: 147.607 mn TL; yıllık: +%3), 5.282 mn TL FAVÖK (kons: 6.471 mn TL; Gedik: 6.200 mn TL; yıllık: -%14) ve 2.705 mn TL net kar (kons: 3.681 mn TL; Gedik: 3.725 mn TL; yıllık: -%49) açıklamıştır. Faaliyet sonuçları tahminlerin bir miktar altında kalsa da ilk çeyrek, satış gelirlerinde mevsimsel olarak daha düşük bir dönem olması nedeniyle perakendeciler için en zorlayıcı dönemdir. Ancak özellikle yılsonu ücret artışları kaynaklı daha yüksek operasyonel gider yazılması nedeniyle, yıl ilerledikçe bu durumun etkisi azalmaktadır. Dolayısıyla, bu aşamada beklentilerin karşılanmamasından endişe edilmesine gerek yoktur. Şirketin makul seviyedeki beklentilerine dayanarak, hisse 2025 beklentilerine göre 8,4xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir (Migros: 3,8x). 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

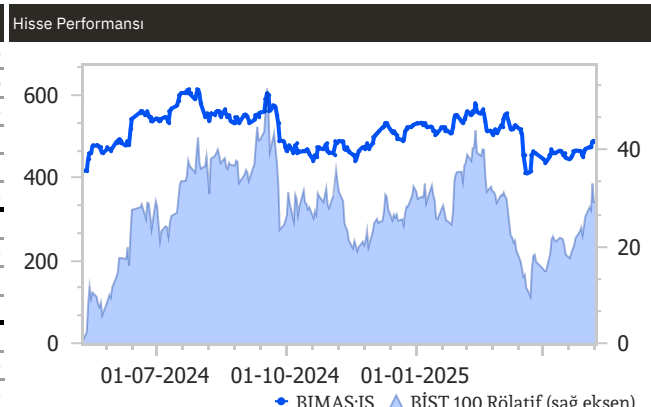
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIMAS:TI/BIMAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	486,75			
Hedef Fiyat	645			
Potansiyel Getiri	%32,51			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	399,00-620,95			
Piyasa Değeri(milyon TL)	295.555			
Firma Değeri(milyon TL)	315.182			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	177.333			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	607			
Dolaşımdaki Paylar (%)	60,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%44,60			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%49,70			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.536	5.238	8.051	5.231
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	2.168.028	2.440.872	3.917.050	2.630.554
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	470,0-490,0	444,8-490,0	409,5-579,5	409,5-615,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	-13	-1	17
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	-7	-2	29
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

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	143.308	147.723	%3,1	143.308	139.184	147.302	142.055	147.723	%3,1	%4,0
Brüt Kâr	24.660	25.859	%4,9	24.660	23.329	26.103	25.864	25.859	%4,9	-%0,0
Faaliyet Kârı	1.624	-899	-	1.624	-14	1.577	2.696	-899	-	-
FAVÖK	6.145	5.282	-%14,0	6.145	5.479	5.536	7.668	5.282	-%14,0	-%31,1
Net Parasal Kayıp / Kazanç	7.850	8.248	%5,1	7.850	5.588	6.505	3.855	8.248	%5,1	%113,9
Net Kâr	5.355	2.705	-%49,5	5.355	5.760	5.089	4.252	2.705	-%49,5	-%36,4
Brüt Kâr Marjı	%17,2	%17,5	30bp	%17,2	%16,8	%17,7	%18,2	%17,5	30bp	-70bp
Faaliyet Marjı	%1,1	-%0,6	-	%1,1	-%0,0	%1,1	%1,9	-%0,6	-	-
FAVÖK Marjı	%4,3	%3,6	-71bp	%4,3	%3,9	%3,8	%5,4	%3,6	-71bp	-182bp
Net Kâr Marjı	%3,7	%1,8	-191bp	%3,7	%4,1	%3,5	%3,0	%1,8	-191bp	-116bp
Net Borç	17.549	18.601	%6,0	17.549	25.961	14.449	31.628	18.601	%6,0	-%41,2
Net Döviz Pozisyonu	-80	209	-	-80	-205	-33	-42	209	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,8	0,8	%2,3	0,8	1,3	0,8	1,4	0,8	%2,3	-%44,6

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.