

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 %13,75 artışla 74.545 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 58 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 5.082 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 691 baz puan artışla %6,8 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,51 azalışla 731 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %12,07 artışla 293.780 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %38,89 artışla 68.004 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 4.397 milyon TL faaliyet zararı açıklayan şirket, 2024 yılında 5.818 milyon TL faaliyet karı açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %248,16 artışla 15.796 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %22,43 azalışla 18.843 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %50,26 azalışla 6.340 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

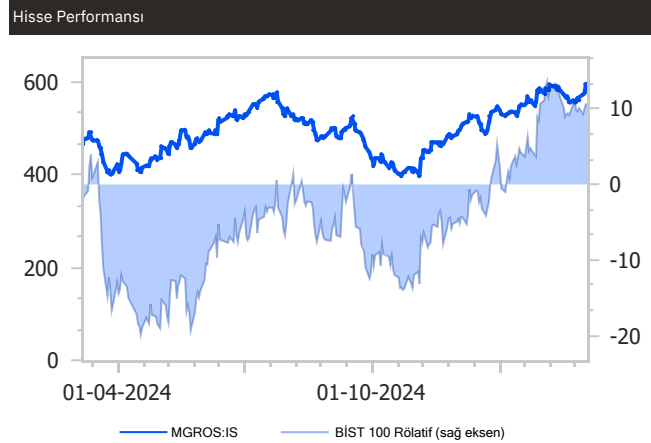
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 74.545 mn TL satış geliri (kons: 74.345 mn TL; Gedik: 80.214 mn TL; yıllık: +%14), 5.082 mn TL FAVÖK (kons: 4.124 mn TL; Gedik: 4.531 mn TL; 4Ç23: -58 mn TL) ve 731 mn TL net kar (kons: 1.249 mn TL; Gedik: 2.754 mn TL; yıllık: +%37) açıklamıştır. FAVÖK marjı %6,8 (yılılık: +691bps, çeyreklik: -81bps) gibi oldukça güçlü bir seviyede gerçekleşmiştir. Marjdaki iyileşmenin en önemli nedeni brüt marjda bir önceki çeyreğe göre 756bp'lık iyileşme olurken, faaliyet marjı bir önceki yıla göre 687bp iyileşirken bir önceki çeyreğe göre 171bp daralmıştır. Şirketin 2024 yılı finansal sonuçları olumlu olup, 2024 yılı beklentilerine ulaşmıştır. Şirket 2025 yılı beklentilerini paylaşmamıştır. 2025 yılı için hisseyi beğenmeye devam ediyoruz. 2025 yılı beklentilerine göre hisse 4,4x FD/FAVÖK ve 8,6x F/K ile işlem görmektedir.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	MGROS:TI/MGROS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	595,50			
Hedef Fiyat	799			
Potansiyel Getiri	%34,17			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	394,48-600,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	107.818			
Firma Değeri(milyon TL)	106.368			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	54.987			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	181			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%32,37			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%29,93			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.545	1.721	1.571	1.678
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	886.555	989.304	868.627	823.420
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	562,0-595,5	554,0-595,5	487,5-595,5	395,5-595,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	17	24	29
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	16	19	11
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	50,82			
MH PERAKENDECİLİK VETİCARET ANONİM ŞİRKETİ	49,18			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Gıda ve ihtiyaç sektöründe faaliyet gösteren Migros Ticaret A.Ş. her türlü gıda ve tüketim mallarının perakende ve perakende tüketimine yönelik toptan satışını yapmaktadır.



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	262.132	293.780	%12,1	65.535	65.660	74.418	79.157	74.545	%13,7	-%5,8
Brüt Kâr	48.962	68.004	%38,9	11.389	13.306	17.022	19.089	18.587	%63,2	-%2,6
Faaliyet Kârı	-4.397	5.818	-	-2.612	-1.541	1.576	3.636	2.147	-	-%41,0
FAVÖK	4.537	15.796	%248,2	-58	751	3.922	6.041	5.082	-	-%15,9
Net Parasal Pozisyon	24.292	18.843	-%22,4	4.264	7.264	3.843	4.355	3.381	-%20,7	-%22,4
Net Kâr	12.747	6.340	-%50,3	1.151	1.555	699	3.355	731	-%36,5	-%78,2
Brüt Kâr Marjı	%18,7	%23,1	447bp	%17,4	%20,3	%22,9	%24,1	%24,9	756bp	82bp
Faaliyet Marjı	-%1,7	%2,0	366bp	-%4,0	-%2,3	%2,1	%4,6	%2,9	687bp	-171bp
FAVÖK Marjı	%1,7	%5,4	365bp	-%0,1	%1,1	%5,3	%7,6	%6,8	691bp	-81bp
Net Kâr Marjı	%4,9	%2,2	-270bp	%1,8	%2,4	%0,9	%4,2	%1,0	-78bp	-326bp
Net Borç	-3.678	-1.450	-%60,6	-3.678	-1.453	-2.038	-4.418	-1.450	-%60,6	-%67,2
Net Döviz Pozisyonu	3.718	670	-%82,0	3.718	2.967	1.611	1.141	670	-%82,0	-%41,3
Net Borç/FAVÖK	-0,8	-0,1	-%88,7	-0,8	-0,3	-0,4	-0,4	-0,1	-%88,7	-%77,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

Rasyonet verilerinde çeyreklik amortismanlarda tutarsızlıklar olmasından dolayı yalnızca yıl sonu verileri dikkate alınmalıdır.

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.