

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %8,41 artışla 71.740 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %5,36 artışla 278.812 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,66 artışla 3.756 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %146660,35 artışla 7.769 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 175 baz puan artışla %5,2 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 278 baz puan artışla %2,8 olmuştur.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %558,33 artışla 1.393 milyon TL olmuştur. 2024 yılında 80 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılında 1.928 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

4Ç25'te şirket, 3.756 milyon TL FAVÖK (kons: 2.890 milyon TL, Gedik: 3.013 milyon TL) ve 1.393 milyon TL net zarar (kons: +78 milyon TL, Gedik: 176 milyon TL) açıklamıştır. Şirket, 4Ç25'te yıllık bazda %8,4 artışla 71.340 milyon TL satış geliri elde etmiştir. 3.095 milyon TL'lik FAVÖK, tahminlerimizden 100bp sapma nedeniyle beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Vergi öncesi kar, düşük parasal kazançlar ve faiz giderleri nedeniyle 135 milyon TL olmuştur. Net zarar, 1,5 milyar TL'lik ertelenmiş vergi giderinden kaynaklanmıştır. Çeyrek bazında, satış rakamları trafik büyümesi %2, sepet büyümesi %5,9 ve satış/mağaza bazında %8 büyüme ile güçlü görünmektedir. Öte yandan, net finansal nakit bir önceki çeyrekteki 11.570 milyon TL'den 9.324 milyon TL'ye düşerken, net borç yıllık bazda %5,6 artmıştır. Nakdin azalmasının nedeni, stoklar nedeniyle nakit döngüsünün 3 gün kısalması gibi görünmektedir. Şirket ayrıca 2026 yılına ilişkin beklentilerini açıklamıştır. Buna göre şirket: %5 (+/- %2,0) satış geliri artışı – buna paralel olarak %3,0 FAVÖK marjı (+/- %0,5) – Paralel, Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri: %2,0 (2025: %2,5) olarak beklenmektedir. Şirket, 2025'in ikinci yarısında faaliyetlerini iyileştirmeye başlamıştır ve en kötü dönemini geride bıraktığı görülmektedir. Şirket, 2026 yılında daha öngörülebilir bir yıl geçirecek gibi görünmektedir. Hisse, 2024 yılının başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %30 altında performans gösterirken, 2025 yılı ortasından bu yana endeksin %32 üzerinde performans sergilemiştir. Tahminlerimize göre, hisse 2026 yılı beklentilerine göre 2,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirket bugün saat 16:00'da bir telekonferans düzenleyecektir. (NÖTR)

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	264.630	278.812	%5,4	66.173	64.532	68.579	73.960	71.740	%8,4	-%3,0
Brüt Kâr	48.371	57.265	%18,4	13.613	12.509	13.251	15.753	15.751	%15,7	-%0,0
Faaliyet Kârı	-10.233	-3.765	-%63,2	-419	-2.758	-1.828	-242	1.062	-	-
			%							
FAVÖK	5	7.769	146660,3	2.309	37	746	3.230	3.756	%62,7	%16,3
Net Parasal Pozisyon	15.076	12.604	-%16,4	1.577	4.512	2.947	3.434	1.710	%8,4	-%50,2
Net Kâr	80	-1.928	-	-212	-425	-386	276	-1.393	%558,3	-
Brüt Kâr Marjı	%18,3	%20,5	226bp	%20,6	%19,4	%19,3	%21,3	%22,0	138bp	66bp
Faaliyet Marjı	-%3,9	-%1,4	-	-%0,6	-%4,3	-%2,7	-%0,3	%1,5	211bp	181bp
FAVÖK Marjı	%0,0	%2,8	278bp	%3,5	%0,1	%1,1	%4,4	%5,2	175bp	87bp
Net Kâr Marjı	%0,0	-%0,7	-	-%0,3	-%0,7	-%0,6	%0,4	-%1,9	-	-
Net Borç	4.836	5.106	%5,6	4.836	3.986	2.993	996	5.106	%5,6	%412,5
Net Döviz Pozisyonu	1.497	4	-%99,8	1.497	-33	-5	51	4	-%99,8	-%92,9
Net Borç/FAVÖK	913,5	0,7	-%99,9	913,5	4,8	1,2	0,2	0,7	-%99,9	%317,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

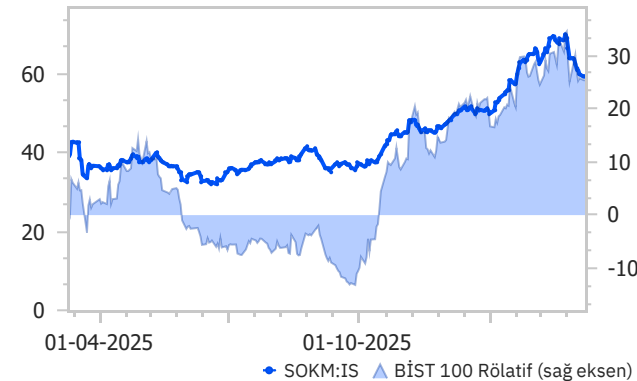
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	59,15			
Hedef Fiyat	88			
Potansiyel Getiri	%48,77			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	31,64-70,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	35.093			
Firma Değeri(milyon TL)	40.199			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	17.897			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%36,15			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%34,48			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.355	4.371	5.252	7.478
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	201.535	286.331	309.294	317.002
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	59,2-62,5	59,2-70,0	49,8-70,0	31,9-70,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	19	65	53
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	5	37	25
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.