

## 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 %7,29 artışla 50.555 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,48 artışla 1.764 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 114 baz puan artışla %3,5 olmuştur.

Net zararını 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %72,23 azalışla 162 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %4,67 artışla 202.174 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %2,74 azalışla 36.955 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet zararı %387,94 artışla 7.818 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %99,92 azalışla 4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %21,85 azalışla 11.518 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %99,00 azalışla 61 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

## Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 50.555 mn TL satış geliri (kons: 50.776 mn TL; Gedik: 54.524 mn TL; yıllık: +%7), 1.764 mn TL FAVÖK (kons: 1.777 mn TL; Gedik: 2.641 mn TL; yıllık: +%59) ve 162 mn TL net zarar (kons: 311 mn TL; Gedik: 4.825 mn TL; 4Ç23: -582 mn TL) açıklamıştır. Son 12 ayda, hisse BIST-100 Endeksi'nin %46 altında performans göstermiştir. Şirketin finansal sonuçları bir önceki çeyreğe göre daha olumlu olsa da, bu aşamada önemli bir geri dönüşe işaret etmemektedir. Şirket enflasyon muhasebesi dahil 2025 yılı beklentilerini paylaşmıştır. Buna göre; satış gelirlerinde %6 (+/- %2,0) büyüme, FAVÖK marjının %2,0 (+/- %0,5) olması ve yatırım harcamaları/satışların %2,5 olması şeklindedir. Hisse şirketin 2025 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir (Migros: 4,1x). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nör olarak değerlendiriyoruz.

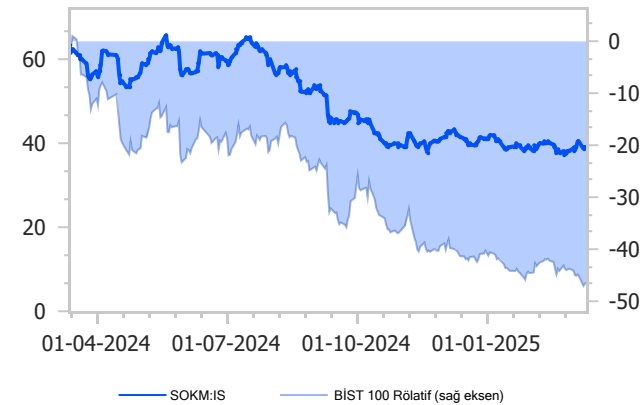
## Gözden Geçiriliyor

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	39,12			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	36,76-66,42			
Piyasa Değeri(milyon TL)	23.210			
Firma Değeri(milyon TL)	26.904			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	11.837			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%32,56			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%35,10			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	8.960	8.966	7.894	8.603
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	352.900	348.755	312.422	435.154
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	38,7-40,5	37,3-40,5	37,3-42,0	37,3-65,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-6	-13	-39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-10	-20	-47
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 RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	5,72			
-	-			

## Şirket Faaliyet Alanı

## Perakendecilik

## Hisse Performansı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	193.155	202.174	%4,7	47.120	46.830	50.853	53.935	50.555	%7,3	-%6,3
Brüt Kâr	37.996	36.955	-%2,7	9.466	8.651	8.601	9.302	10.400	%9,9	%11,8
Faaliyet Kârı	-1.602	-7.818	%387,9	-604	-2.412	-2.653	-2.433	-320	-%47,0	-%86,8
FAVÖK	5.129	4	-%99,9	1.106	-605	-748	-407	1.764	%59,5	-
Net Parasal Pozisyon	14.739	11.518	-%21,9	1.855	3.868	3.310	3.135	1.205	-%35,0	-%61,6
Net Kâr	6.135	61	-%99,0	-582	-13	203	32	-162	-%72,2	-
Brüt Kâr Marjı	%19,7	%18,3	-139bp	%20,1	%18,5	%16,9	%17,2	%20,6	48bp	332bp
Faaliyet Marjı	-%0,8	-%3,9	-	-%1,3	-%5,2	-%5,2	-%4,5	-%0,6	-	-
FAVÖK Marjı	%2,7	%0,0	-265bp	%2,3	-%1,3	-%1,5	-%0,8	%3,5	114bp	424bp
Net Kâr Marjı	%3,2	%0,0	-315bp	-%1,2	-%0,0	%0,4	%0,1	-%0,3	-	-
Net Borç	3.019	3.694	%22,4	3.019	353	527	2.562	3.694	%22,4	%44,2
Net Döviz Pozisyonu	107	1.851	%1628,3	107	1.608	1.542	914	1.851	%1628,3	%102,5
Net Borç/FAVÖK	0,6	913,5	155080,2	0,6	0,1	0,3	913,5	155080,2	%	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltmiş (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.