

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,76 artışla 70.873 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %4,34 artışla 198.430 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 3. çeyreğinde 510 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zarar**ı açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 3.095 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 9 ayında 2.208 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zarar**ı açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 3.845 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %552,71 artışla 264,29 milyon TL olmuştur. 2024 yılının ilk 9 ayında 280 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 9 ayında 513 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

3Ç25'te şirket, 3.095 milyon TL FAVÖK (kons: 2.201 mn TL; Gedik: 2.060 mn TL) ve 264 milyon TL net kar (kons: 393 mn TL; Gedik: 385 mn TL) açıklamıştır. Şirket yıllık bazda %4,8 artışla 70.873 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Şirket, FAVÖK marjında tahminlerimizden yaklaşık 147bp sapma olması nedeniyle beklentilerin oldukça üzerinde olan 3.095 milyon TL FAVÖK açıklamıştır. Net kar, parasal kazançlar, 689 milyon TL ertelenmiş vergi gideri ve finansal giderler (kredi kartı komisyonları vb.) ile 264 milyon TL olmuştur. Bir başka olumlu gelişme ise, net borç pozisyonunun yıllık bazda %72 (çeyreklik: -%66,7) düşüşle 955 milyon TL'ye gerilemesidir. Öte yandan, net finansal nakit çeyreklik %37 artışla 11.570 milyon TL'ye yükselmiştir. **Güçlü FAVÖK marjı ve çeyrek boyunca elde edilen serbest nakit akışı, şirket için en kötünün geride kaldığına ve 2026'da daha iyi bir yıl geçireceğine dair işaretler vermektedir.** Hisse, 2024'ün başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %47 altında performans göstermiş ve bu yıl şimdiye kadar yatay bir seyir izlemiştir. Hisse, 2025 yılı beklentilerine göre 5,5x FD/FAVÖK ve 2026 yılı beklentilerine göre 2,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin 2025 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %6 (+/- %2,0) büyümeye, FAVÖK marjının %2,0 (+/- %0,5) olması ve yatırım harcamaları/satışların %2,5 olması şeklindedir. (POZİTİF)

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	190.175	198.430	%4,3	67.651	63.411	61.839	65.717	70.873	%4,8	%7,8
Brüt Kâr	33.308	39.781	%19,4	11.668	13.045	11.987	12.698	15.096	%29,4	%18,9
Faaliyet Kârı	-9.404	-4.626	-%50,8	-3.052	-401	-2.643	-1.752	-231	-%92,4	-%86,8
FAVÖK	-2.208	3.845	-	-510	2.213	35	715	3.095	-	%333,1
Net Parasal Pozisyon	12.936	10.439	-%19,3	3.932	1.511	4.324	2.824	3.291	-%16,3	%16,5
Net Kâr	280	-513	-	40	-203	-407	-370	264	%552,7	-
Brüt Kâr Marjı	%17,5	%20,0	253bp	%17,2	%20,6	%19,4	%19,3	%21,3	405bp	198bp
Faaliyet Marjı	-%4,9	-%2,3	-	-%4,5	-%0,6	-%4,3	-%2,7	-%0,3	-	-
FAVÖK Marjı	-%1,2	%1,9	310bp	-%0,8	%3,5	%0,1	%1,1	%4,4	512bp	328bp
Net Kâr Marjı	%0,1	-%0,3	-	%0,1	-%0,3	-%0,7	-%0,6	%0,4	31bp	94bp
Net Borç	3.415	955	-%72,0	3.415	4.634	3.820	2.868	955	-%72,0	-%66,7
Net Döviz Pozisyonu	1.218	49	-%96,0	1.218	1.434	-31	-4	49	-%96,0	-
Net Borç/FAVÖK		0,2	-		913,5	4,8	1,2	0,2	a.d.	-%86,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

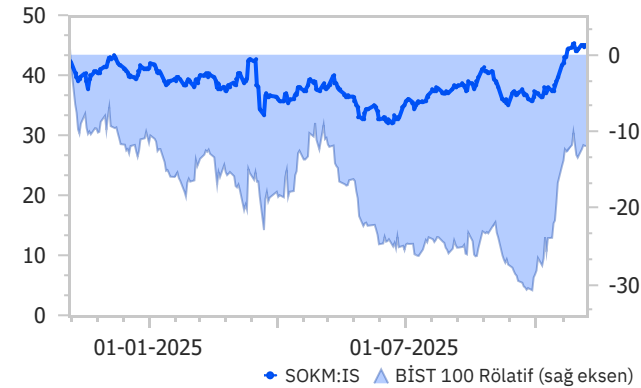
Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	45,04			
Hedef Fiyat	67			
Potansiyel Getiri	%48,76			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	31,64-46,22			
Piyasa Değeri(milyon TL)	26.722			
Firma Değeri(milyon TL)	27.677			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	13.628			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%32,29			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,73			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.200	9.058	7.885	8.205
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	321.441	372.558	308.711	316.098
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	43,9-45,2	36,3-45,5	35,1-45,5	31,9-45,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	24	18	19	9
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	22	17	-1	-12
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.