

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 %0,40 azalışla 26.962 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,76 azalışla 5.484 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 28 baz puan azalışla %20,3 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,37 azalışla 2.413 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 26.962 mn TL satış geliri (kons: 26.450 mn TL; Gedik: 25.987 mn TL; yıllık: -%0,40), 5.484 mn TL FAVÖK (kons: 4.962 mn TL; Gedik: 4.938 mn TL; yıllık: -%2) ve 2.413 mn TL net kar (kons: 1.911 mn TL; Gedik: 1.950 mn TL; yıllık: -%19) açıklamıştır. Geçen yılki yüksek baz ve bu yılki daha zorlu faaliyet ortamı göz önüne alındığında, finansal sonuçların oldukça olumlu olduğunu düşünüyoruz. Şirket açıklanan finansal sonuçların ardından bugün saat 16:00'da yapacağı konferansta beklentilerini açıklayacak olup, biz 2025 senesi için 50bps'lik hafif bir FAVÖK marj düşüşü beklemekteyiz. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 3,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirket ayrıca %7,2'lik bir getiriye karşılık gelen ve 23 Haziran'da ödenmesi gereken 8,07 TL/hisse temettü açıklamıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	ULKER:TI/ULKER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	112,7			
Hedef Fiyat	161			
Potansiyel Getiri	%42,86			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	99,70-188,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	41.617			
Firma Değeri(milyon TL)	75.622			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	16.231			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	369			
Dolaşımdaki Paylar (%)	39,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,40			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,82			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.811	6.169	10.114	7.188
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	531.190	678.216	1.203.730	925.957
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	107,5-112,7	106,5-113,0	106,5-141,7	99,8-187,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	-8	2	-6
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	-4		2
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	52,77			
PLADIS FOODS LIMITED	47,23			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

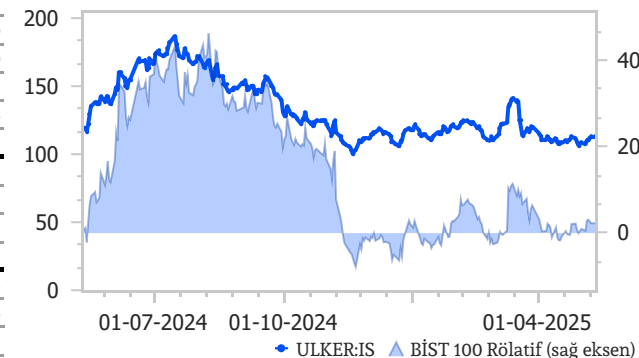
Gıda Üretimi (Bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kraker ve kek)

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	27.070	26.962	-%0,4	27.070	19.504	21.283	24.704	26.962	-%0,4	%9,1
Brüt Kâr	8.652	9.015	%4,2	8.652	5.959	5.767	7.210	9.015	%4,2	%25,0
Faaliyet Kârı	5.062	4.963	-%1,9	5.062	3.272	2.950	3.877	4.963	-%1,9	%28,0
FAVÖK	5.583	5.484	-%1,8	5.583	3.739	3.394	4.449	5.484	-%1,8	%23,3
Net Parasal Kayıp / Kazanç	1.818	707	-%61,1	1.818	1.087	737	443	707	-%61,1	%59,4
Net Kâr	2.993	2.413	-%19,4	2.993	1.606	550	2.996	2.413	-%19,4	-%19,5
Brüt Kâr Marjı	%32,0	%33,4	147bp	%32,0	%30,6	%27,1	%29,2	%33,4	147bp	425bp
Faaliyet Marjı	%18,7	%18,4	-29bp	%18,7	%16,8	%13,9	%15,7	%18,4	-29bp	271bp
FAVÖK Marjı	%20,6	%20,3	-28bp	%20,6	%19,2	%15,9	%18,0	%20,3	-28bp	233bp
Net Kâr Marjı	%11,1	%9,0	-211bp	%11,1	%8,2	%2,6	%12,1	%9,0	-211bp	-318bp
Net Borç	21.647	31.478	%45,4	21.647	21.017	24.205	23.879	31.478	%45,4	%31,8
Net Döviz Pozisyonu	-16.611	-25.773	-%55,2	-16.611	-17.631	-20.759	-19.916	-25.773	-%55,2	-%29,4
Net Borç/FAVÖK	1,2	1,8	%49,1	1,2	1,3	1,6	1,5	1,8	%49,1	%20,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

Hisse Performansı



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.