

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 %7,16 artışla 22.445 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,89 artışla 4.043 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 76 baz puan artışla %18,0 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,92 artışla 2.722 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %4,32 artışla 84.098 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %7,33 artışla 25.066 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %1,32 artışla 13.775 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %1,90 artışla 15.596 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %42,55 azalışla 3.712 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %51,70 artışla 7.401 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

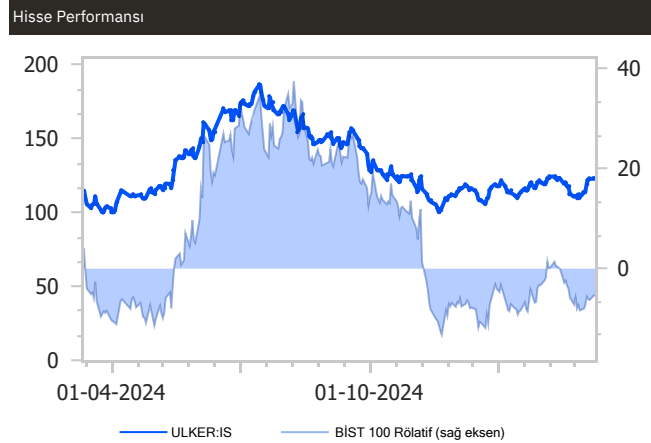
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 22.445 mn TL satış geliri (kons: 20.925 mn TL; Gedik: 24.485 mn TL; yıllık: +%7), 4.043 mn TL FAVÖK (kons: 3.617 mn TL; Gedik: 4.226 mn TL; yıllık: +%12) ve 2.722 mn TL net kar (kons: 1.650 mn TL; Gedik: 2.156 mn TL; yıllık: +%60) açıklamıştır. Finansal sonuçların karlılık açısından son derece güçlü olduğunu ve net borçta da önemli ölçüde düşüş yaşandığını düşünüyoruz. Şirket genellikle ilk çeyrek sonuçlarının ardından beklentilerini açıklamaktadır. Ekonomideki yavaşlama ile yüksek maliyetler nedeniyle 2025 yılında Türkiye'de yalnızca birkaç sanayi şirketi tarafından yapılabilecek 50bp'lık hafif bir marj düşüşü tahmin ediyoruz. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 3,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Bu çarpan, şirketin güçlü görünümü göz önüne alındığında iskontoludur. Şirket yarın yerel saatle 16:00'da telekonferans gerçekleştirecektir. Modelimiz daha sonra güncellenecek olup, hissenin konferans sonrası analistler tarafından değerlendirilmesi güncellenebilir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	ULKER:TI/ULKER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	123,00			
Hedef Fiyat	161			
Potansiyel Getiri	%30,89			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	97,70-188,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	45.421			
Firma Değeri(milyon TL)	67.117			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	17.714			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	369			
Dolaşımdaki Paylar (%)	39,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,88			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,98			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	9.058	8.546	8.567	6.475
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.081.952	1.007.282	1.006.725	831.787
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	114,5-123,0	109,8-124,0	105,8-124,5	99,7-187,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	5	-15	8
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	2	-23	-5
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	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	80.616	84.098	%4,3	20.945	24.595	17.720	19.337	22.445	%7,2	%16,1
Brüt Kâr	23.356	25.066	%7,3	5.735	7.861	5.414	5.240	6.551	%14,2	%25,0
Faaliyet Kârı	13.595	13.775	%1,3	3.211	4.599	2.973	2.680	3.523	%9,7	%31,4
FAVÖK	15.305	15.596	%1,9	3.613	5.072	3.397	3.084	4.043	%11,9	%31,1
Net Parasal Pozisyon	6.461	3.712	-%42,5	-25	1.652	988	670	403	-	-%39,8
Net Kâr	4.878	7.401	%51,7	1.702	2.719	1.459	500	2.722	%59,9	%444,5
Brüt Kâr Marjı	%29,0	%29,8	83bp	%27,4	%32,0	%30,6	%27,1	%29,2	181bp	209bp
Faaliyet Marjı	%16,9	%16,4	-48bp	%15,3	%18,7	%16,8	%13,9	%15,7	37bp	183bp
FAVÖK Marjı	%19,0	%18,5	-44bp	%17,3	%20,6	%19,2	%15,9	%18,0	76bp	206bp
Net Kâr Marjı	%6,1	%8,8	275bp	%8,1	%11,1	%8,2	%2,6	%12,1	400bp	954bp
Net Borç	27.290	21.696	-%20,5	27.290	21.647	21.017	24.205	21.696	-%20,5	-%10,4
Net Döviz Pozisyonu	-20.252	-18.095	-%10,6	-20.252	-16.611	-17.631	-20.759	-18.095	-%10,6	-%12,8
Net Borç/FAVÖK	1,8	1,4	-%22,0	1,8	1,4	1,3	1,6	1,4	-%22,0	-%12,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (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.