

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %137,1 artışla 17.1 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %99,0 artışla 40.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %19,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %102,6 artışla 1.3 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %73,6 artışla 3.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 58 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 130 baz puan düşüşle %7,6 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 118 baz puan düşüşle %8,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %238,98 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %908,0 artışla 1.2 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %474,3 artışla 1.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %38,0 artışla 3.2 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 17.098 mn TL satış geliri (kons: 16.227 mn TL / Gedik: 16.687 mn TL), 1.308 mn TL FAVÖK (kons: 1.316 mn TL / Gedik: 1.293 mn TL) ve 1.195 mn TL net kar (kons: 431 mn TL / Gedik: 431 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilere paralel ve net karı vergi gelirleri kaynaklı beklentilerin üzerinde açıklanmıştır. 3Ç22'de satış gelirleri de yıllık %137,1 artışla (çeyreklik: +%28,1) piyasa beklentilerinin hafif üzerindedir. Şirketin FAVÖK marjı yıllık 130bp, çeyreklik 58bp'lık daralmayla %7,6 olurken, marjların düşüşü 4. çeyrekte artmayacak olan ancak 3Ç22'de artan ücretlerden kaynaklanmıştır. Bu nedenle, şirketin yıl sonu için %8'lik FAVÖK marjı beklentisi, yatay bir çeyrek performansına işaret ederken, bugün gerçekleşecek telekonferansta hafif yukarı yönlü revizyon yapılmasını olası görüyoruz. Şirket 2022 yılı için satış gelirlerinde %100 (+/- 5%) büyüme öngörmekte olup, gelir beklentisinin de revize edilmesi muhtemeldir. Net finansal nakdi 2Ç22'de 1,14 milyar TL iken, 3Ç22'de 635 milyon TL'ye gerilemiştir. Bugünkü telekonferansta şirketten nakit akış stratejisi ile bilgi alacağız. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 3,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	20.428	40.643	99,0%	7.212	7.984	10.196	13.349	17.098	137,1%	28,1%
Brüt Kar	4.750	9.728	104,8%	1.679	1.894	2.507	3.134	4.086	143,4%	30,4%
Faaliyet Karı	1.295	2.494	92,5%	431	493	653	832	1.010	134,2%	21,4%
FAVÖK	1.901	3.301	73,6%	646	721	894	1.099	1.308	102,6%	19,0%
Net Kar	314	1.805	474,3%	119	10	258	353	1.195	908,0%	239,0%
Brüt Kar Marjı	23,3%	23,9%	68bp	23,3%	23,7%	24,6%	23,5%	23,9%	62bp	42bp
Faaliyet Kar Marjı	6,3%	6,1%	-20bp	6,0%	6,2%	6,4%	6,2%	5,9%	-7bp	-32bp
FAVÖK Marjı	9,3%	8,1%	-118bp	9,0%	9,0%	8,8%	8,2%	7,6%	-130bp	-58bp
Net Kar Marjı	1,5%	4,4%	290bp	1,6%	0,1%	2,5%	2,6%	7,0%	535bp	435bp
Net Borç	1.468	3.239	120,6%	1.468	1.666	2.078	2.347	3.239	120,6%	38,0%
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,8	39,18%	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	39,18%	15,27%
Net Borç/Özkaynak	3,0	1,4	-53,34%	3,0	3,4	2,8	2,1	1,4	-53,34%	-33,72%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

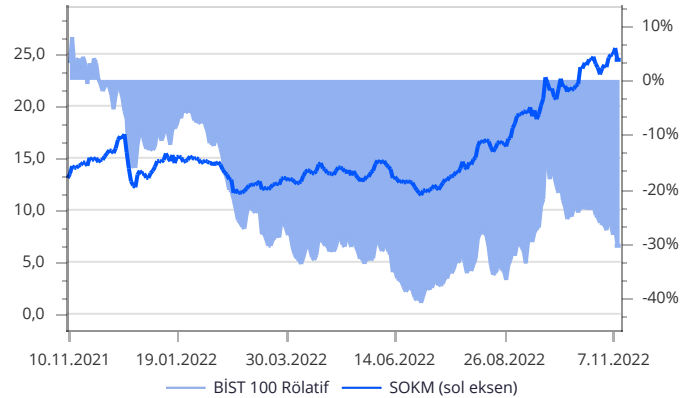
3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	GIDA PERAKENDEÇİSİ			
Sektör	GIDA PERAKENDEÇİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	24,48			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	28,90			
Potansiyel Getiri	%18			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	11,43-25,80			
Piyasa Değeri (milyon TL)	14.524			
Firma Değeri (milyon TL)	17.762			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	7.407			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	40%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	38%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	14.530	9.687	9.323	8.325
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	360.765	231.914	193.223	130.827
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	24,5-25,6	21,6-25,6	15,7-25,6	11,5-25,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	12	52	97	87
BİST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-2	10	-30
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	35,89			
Turkish Retail Investments B.V.	24,27			
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	23,66			
European Bank For Reconstruction And Development	5,72			
Small Cap World Fund Inc	5,33			
Istanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon	5,13			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket perakende sektöründe hızlı tüketim malları satış faaliyetlerini yürütmektedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.