

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Son satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %23,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %119,0 artışla 9 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %124,9 artışla 28.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %46,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %120,3 artışla 1.8 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %134,8 artışla 5.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 317 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 12 baz puan artışla %20,3 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 82 baz puan artışla %19,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 3. çeyrekte 217.1 milyon TL olurken, 4. çeyrekte 983.3 milyon TL net karı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğinde 1.1 milyar TL net zarar açıklamıştır. 2022 yılında bir önceki yıla göre net zararı %24,0 düşüşle -353.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,1 düşüşle 14.3 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 9.018 mn TL satış geliri (kons: 8.181 mn TL; Gedik: 7.950 mn TL), 1.834 mn TL FAVÖK (kons: 1.493 mn TL; Gedik: 1.342 mn TL) ve 983 mn TL net kar (kons: 491 mn TL; Gedik: 398 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü ve net karı beklentilerin üzerinde açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri piyasa beklentilerinin üzerinde yıllık %119, çeyreklik %23,5 büyüme kaydetmiştir. 2022 yılının tamamında konsolide satış hacmi, yıllık bazda %30 artarak 323 bin ton olmuştur. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %120 artış (çeyreklik: +%46) kaydederken, FAVÖK marjı yıllık 12bp'lik yükseliş (çeyreklik: +317bp) göstermiştir. Çeyreklik olarak marjlardaki iyileşme fiyat artışları kaynaklıdır. Finansal giderler çeyreklik olarak 918 milyon TL azalmış olup, çeyreklik bazda net karda toparlanmaya yardımcı olmuştur. 150 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sonrası şirket 983 milyon TL net kar elde etmiştir. Güçlü bir operasyonel çeyrek geçmesine rağmen net borç çeyreklik olarak sadece %3,1 gerilemiştir. Net yabancı para pozisyonu ise %3,7 yükselmiştir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	12.537	28.197	124,9%	4.118	5.886	5.991	7.302	9.018	119,0%	23,5%
Brüt Kar	3.612	8.409	132,8%	1.235	1.849	1.698	2.021	2.841	130,1%	40,6%
Faaliyet Karı	2.098	5.118	143,9%	771	1.167	1.051	1.165	1.736	125,1%	49,0%
FAVÖK	2.328	5.467	134,8%	833	1.245	1.134	1.254	1.834	120,3%	46,3%
Net Kar	-464	-353	-24,0%	-1.119	-471	-649	-217	983	-	-
Brüt Kar Marjı	28,8%	29,8%	101bp	30,0%	31,4%	28,3%	27,7%	31,5%	152bp	383bp
Faaliyet Kar Marjı	16,7%	18,2%	141bp	18,7%	19,8%	17,5%	16,0%	19,2%	53bp	330bp
FAVÖK Marjı	18,6%	19,4%	82bp	20,2%	21,1%	18,9%	17,2%	20,3%	12bp	317bp
Net Kar Marjı	-3,7%	-1,3%	-	-27,2%	-8,0%	-10,8%	-3,0%	10,9%	3.808bp	1.388bp
Net Borç	8.757	14.285	63,1%	8.757	10.540	12.400	14.743	14.285	63,1%	-3,1%
Net Borç/FAVÖK	3,8	2,6	-30,53%	3,8	3,5	3,3	3,3	2,6	-30,53%	-20,86%
Net Borç/Özkaynak	2,0	1,9	-8,40%	2,0	2,6	2,9	3,2	1,9	-8,40%	-42,60%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

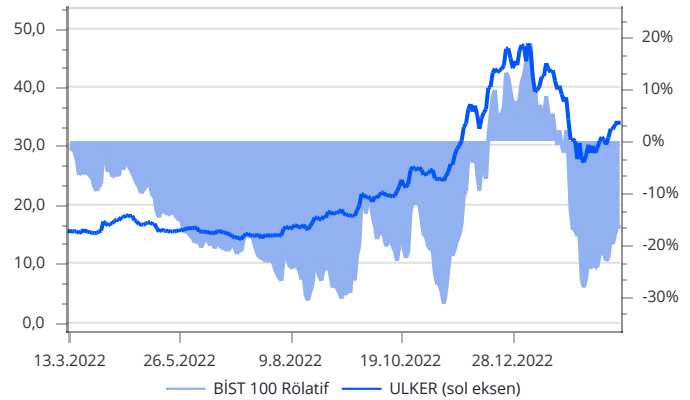
4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	GIDA			
Sektör	GIDA			
Bloomberg / Reuters Kodu	ULKER:TI/ULKER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	33,92			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	31,25			
Potansiyel Getiri	%8			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	13,72-49,28			
Piyasa Değeri (milyon TL)	11.601			
Firma Değeri (milyon TL)	25.886			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	4.524			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	342			
Dolaşımdaki Paylar (%)	39,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	12%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	13%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.891	9.299	12.116	8.265
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	358.896	286.102	462.021	232.471
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	31,4-33,9	27,2-33,9	27,2-47,4	14,1-47,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	22	-15	40	119
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-17	16	-16
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Pladis Foods Limited	51,00			
Diğer	49,00			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gıfret ve kek imalatıdır.

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.