

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %73,5 artışla 29.7 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %84,6 artışla 75 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %68,2 artışla 2.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %56,4 artışla 5.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 42 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 23 baz puan düşüşle %7,4 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 124 baz puan düşüşle %6,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %54,65 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,4 artışla 1.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %47,8 artışla 2.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,2 düşüşle 1.9 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 29.668 mn TL satış geliri (kons: 29.972 mn TL-Gedik: 29.922 mn TL), 2.200 mn TL FAVÖK (kons: 2.243 mn TL-Gedik: 2.244 mn TL) ve 1.379 mn TL net kar (kons: 980 mn TL-Gedik: 1.267 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilerin %1,9 altında açıklanmıştır. Nakit üretimi oldukça güçlüdür. 3Ç23'te satış gelirleri de yıllık %73,5 artışla (çeyreklik: +%20,5) piyasa beklentilerine paralel 29.668 milyon TL olarak açıklanmıştır. 3Ç23'te 126 yeni mağaza açan şirketin toplam mağaza sayısı 10.601'dir (1Ç23: 163; 2Ç23: 261). FAVÖK'ü yıllık %68,2, çeyreklik %27,8 artış gösterirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 23bp'lık daralma, çeyreklik 42bp'lık genişleme kaydetmiştir. Net borcu 2Ç23'te 2.603 milyon TL'den 3Ç23'te 1.870 milyon TL'ye gerilerken, güçlü nakit üretimi sayesinde net finansal nakdi 2Ç23'te 2.448 milyon TL'den 3.774 milyon TL'ye çıkmıştır. Şirketin net yabancı para uzun pozisyonu 1.192 milyon TL olmuştur. Sonuç olarak, finansal sonuçlar beklentilere paralel olup, nakit birikimi yıl sonu beklentimiz olan 2,7 milyar TL'nin üzerindedir. Şirket 2023 yılı beklentilerini revize etmiştir. Satış gelirlerinde %80 (+/- %5) (önceki: aynı) (Gedik: +%82) büyüme, FAVÖK marjının %7,0-7,5 (önceki: %7,5-8,0) (Gedik: %7,6) olması, yatırım harcamalarının ~ 2,5 milyar TL (+/- 100 milyon TL) (önceki: aynı) (Gedik: 2,5 mlr TL) olması ve 750 adet (önceki: aynı) (+/-50 adet) (Gedik: 755) mağaza açılışı hedeflemektedir. Hisse 2023 yılı beklentilerimize göre 4,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	40.643	75.047	84,6%	17.098	18.649	20.764	24.615	29.668	73,5%	20,5%
Brüt Kar	9.728	17.657	81,5%	4.086	4.369	4.808	5.534	7.314	79,0%	32,2%
Faaliyet Karı	2.494	3.950	58,3%	1.010	1.131	873	1.330	1.747	72,9%	31,3%
FAVÖK	3.301	5.162	56,4%	1.308	1.472	1.239	1.722	2.200	68,2%	27,8%
Net Kar	1.805	2.669	47,8%	1.195	574	399	892	1.379	15,4%	54,6%
Brüt Kar Marjı	23,9%	23,5%	-41bp	23,9%	23,4%	23,2%	22,5%	24,7%	76bp	217bp
Faaliyet Kar Marjı	6,1%	5,3%	-87bp	5,9%	6,1%	4,2%	5,4%	5,9%	-2bp	48bp
FAVÖK Marjı	8,1%	6,9%	-124bp	7,6%	7,9%	6,0%	7,0%	7,4%	-23bp	42bp
Net Kar Marjı	4,4%	3,6%	-89bp	7,0%	3,1%	1,9%	3,6%	4,6%	-234bp	103bp
Net Borç	3.239	1.870	-42,3%	3.239	3.417	2.867	2.603	1.870	-42,3%	-28,2%
Net Borç/FAVÖK	0,8	0,3	-64,99%	0,8	0,7	0,6	0,5	0,3	-64,99%	-37,83%
Net Borç/Özkaynak	1,4	0,4	-73,49%	1,4	1,2	0,9	0,6	0,4	-73,49%	-42,30%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

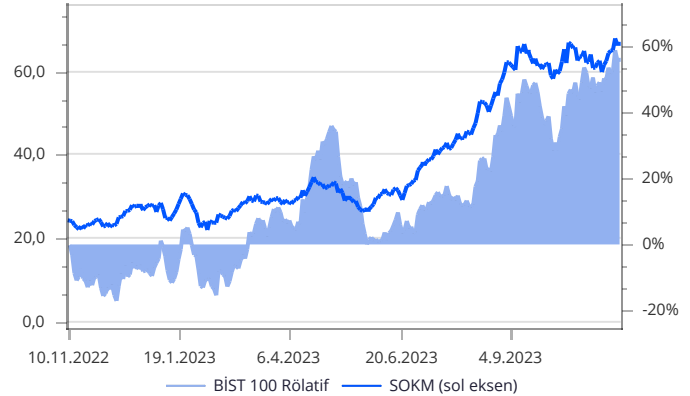
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	SOKM:TI/SOKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	66,40			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	86,00			
Potansiyel Getiri	%30			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	21,57-70,15			
Piyasa Değeri (milyon TL)	39.394			
Firma Değeri (milyon TL)	41.264			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	20.091			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	593			
Dolaşımdaki Paylar (%)	51,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	38%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	38%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.582	11.813	11.002	9.097
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	689.270	762.045	674.388	356.175
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	64,3-67,9	59,8-67,9	47,5-67,9	21,9-67,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	40	77	173
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	33	41	56
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	46,35			
Turkish Retail Investments B.V.	24,27			
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	23,66			
European Bank For Reconsrtruction And Development	5,72			

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.