

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %71,8 artışla 10.1 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %88,3 artışla 2.3 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 283 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 203 baz puan artışla %23,2 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %8,92 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde 470.7 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,4 artışla 15.3 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 10.112 mn TL satış geliri (kons: 9.821 mn TL-Gedik: 9.832 mn TL), 2.343 mn TL FAVÖK (kons: 1.948 mn TL-Gedik: 1.976 mn TL) ve 896 mn TL net kar (kons: 442 mn TL-Gedik: 436 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilerin %20 ve net karı 442 milyon TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri piyasa beklentilerinin üzerinde yıllık %71,8, çeyreklik %12,1 büyüme kaydetmiştir. 1Ç23'te konsolide satış hacmi, yıllık bazda %3,4 azalışla 173 bin ton olmuştur. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %88,3 artış (çeyreklik: +%27,7) kaydederken, FAVÖK marjı yıllık 203bp'lık yükseliş (çeyreklik: +283bp) göstermiştir. Çeyreklik olarak marjlardaki iyileşme fiyat artışları kaynaklıdır. Net yabancı uzun para pozisyonu çeyreklik %8, yıllık %57 yükselmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 3,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

| TL mn | 2022/03 | 2023/03 | Δ | 1Ç22 | 2Ç22 | 3Ç22 | 4Ç22 | 1Ç23 | Δ(y/y) | Δ(ç/ç) |
|--------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Net Satışlar | 5.886 | 10.112 | 71,8% | 5.886 | 5.991 | 7.302 | 9.018 | 10.112 | 71,8% | 12,1% |
| Brüt Kar | 1.849 | 3.471 | 87,7% | 1.849 | 1.698 | 2.021 | 2.841 | 3.471 | 87,7% | 22,2% |
| Faaliyet Karı | 1.167 | 2.228 | 91,0% | 1.167 | 1.051 | 1.165 | 1.736 | 2.228 | 91,0% | 28,4% |
| FAVÖK | 1.245 | 2.343 | 88,3% | 1.245 | 1.134 | 1.254 | 1.834 | 2.343 | 88,3% | 27,7% |
| Net Kar | -471 | 896 | - | -471 | -649 | -217 | 983 | 896 | - | -8,9% |
| Brüt Kar Marjı | 31,4% | 34,3% | 291bp | 31,4% | 28,3% | 27,7% | 31,5% | 34,3% | 291bp | 282bp |
| Faaliyet Kar Marjı | 19,8% | 22,0% | 222bp | 19,8% | 17,5% | 16,0% | 19,2% | 22,0% | 222bp | 279bp |
| FAVÖK Marjı | 21,1% | 23,2% | 203bp | 21,1% | 18,9% | 17,2% | 20,3% | 23,2% | 203bp | 283bp |
| Net Kar Marjı | -8,0% | 8,9% | 1.685bp | -8,0% | -10,8% | -3,0% | 10,9% | 8,9% | 1.685bp | -205bp |
| Net Borç | 10.540 | 15.339 | 45,5% | 10.540 | 12.400 | 14.743 | 14.285 | 15.339 | 45,5% | 7,4% |
| Net Borç/FAVÖK | 3,5 | 2,3 | -32,91% | 3,5 | 3,3 | 3,3 | 2,6 | 2,3 | -32,91% | -10,59% |
| Net Borç/Özkaynak | 2,6 | 1,8 | -31,68% | 2,6 | 2,9 | 3,2 | 1,9 | 1,8 | -31,68% | -5,43% |

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları

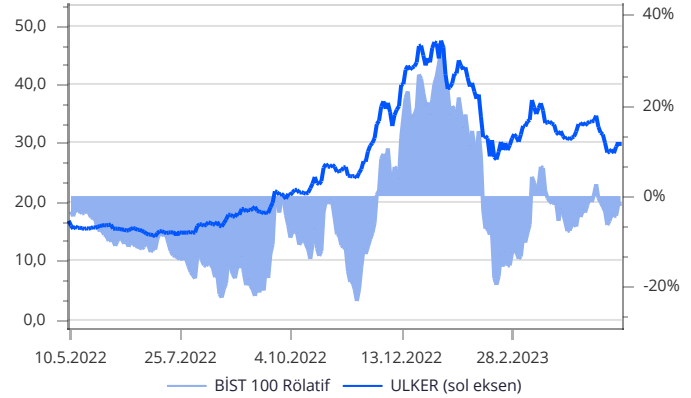
| Hisse Bilgileri | GIDA | | | |
|--|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Sektör | GIDA | | | |
| Bloomberg / Reuters Kodu | ULKER:TI/ULKER:IS | | | |
| Fiyat (TL/hisse) | 29,96 | | | |
| Hedef Fiyat(TL/hisse) | 31,25 | | | |
| Potansiyel Getiri | %4 | | | |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL) | 13,72-49,28 | | | |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 10.246 | | | |
| Firma Değeri (milyon TL) | 25.585 | | | |
| Fili Dolaşım PD (milyon TL) | 3.996 | | | |
| Ödenmiş Sermaye (milyon TL) | 342 | | | |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 39,00 | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son) | 13% | | | |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce) | 11% | | | |
| İşlem Hacmi | 1H | 1A | 3A | 12A |
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 4.685 | 5.336 | 7.620 | 8.677 |
| Ortalama İşlem Hacmi(000 TL) | 135.390 | 170.505 | 247.043 | 257.043 |
| Fiyat Aralığı (TL/hisse) | 28,3-30,0 | 28,3-34,6 | 27,2-37,3 | 14,1-47,4 |
| Hisse Performans (%) | 1A | 3A | 6A | 12A |
| Nominal Getiri | -6 | 8 | -28 | 79 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | 5 | 7 | -21 | -2 |

| 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.