

SOKM

SOKM

SOKM 1.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5 artış göstererek 54.2mlr TL olarak gerçekleştiğini ve konsensus beklentisine paralel sonuçlandığını görmekteyiz.
- Satış büyümesinin önemini unutmamakla birlikte bir diğer önemli operasyonel veriler olan günlük ortalama satış 1Q24'e göre %3.4 , ortalama sepet tutarının ise %4.1 reel büyüdüğünü görmekteyiz. Ortalama müşteri ziyareti ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %0.7 daralmasını negatif değerlendiriyoruz. 1Q25 döneminde 37 net mağaza açılışı yapan şirket 1Q24'e göre mağaza büyümesi %2.1 ile 11.018 mağazaya ulaşmıştır. Emsal diğer şirketlerin mağaza büyüme verilerine baktığımızda zayıf performansı negatif değerlendirmekteyiz.
- Karlılığa baktığımızda çeyreklik anlamda marj daralmasını negatif yorumluyoruz.1Q24'e göre baktığımızda faaliyet giderleri tarafında şirketin etkin yönetim anlayışına geçtiğini ve faaliyet giderlerinde daralma sonucu brüt kar marjında hafif yukarı yönlü eğilim görürken FAVOK tarafında zarardan kar seviyesine geçmiştir. Şirket 1Q25'de 31m TL FAVOK 357m TL Net Zarar açıklayarak konsensus beklentisinin aşağısında sonuçlandığını görmekteyiz. Borçluluk yapısında ise finansal borçlarda %3 daralma gözükürken net parasal pozisyon değişiminden dolayı net borcun %18 azalmasını pozitif değerlendiriyoruz. Şirket 4.78x NetBorç/FAVOK rasyosuyla işlem görmektedir.

Beklentinin altında gerçekleşen zayıf sonuçları negatif değerlendiriyoruz. Mağaza büyümesi ve operasyonel verilere baktığımızda emsal şirketlerin altında sonuçlar görmekteyiz. 2025 yılının şirket için verimlilikte artış teması üzerine geçmesini beklemekteyiz , bu doğrultuda yatırımların kırılımına baktığımızda mağaza bakım/onarım payının toplam yatırımlar içerisindeki yüzdesinin arttığını görmekteyiz. Şirket 38.6x FD/FAVOK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	DEĞİŞİM
Satışlar	112,384,820,331	193,155,221,661	202,173,763,632	54,262,899,635	51,542,738,238	5.3%
Satışların Maliyeti	-89,633,316,182	-155,158,908,476	-165,218,617,526	-43,744,379,213	-42,020,900,361	
BRÜT KAR	22,751,504,149	37,996,313,185	36,955,146,106	10,518,520,422	9,521,837,877	10.5%
%	20.2%	19.7%	18.3%	19.4%	18.5%	
Mağaza Sayısı	10,281	10,725	10,981	11,018	10,789	2.1%

SOKM		2024/3	2025/3	ÇEYREKLİK		2024/3	2025/3
Satışlar		51,542,738,238	54,262,899,635	Net Borç		353,222,720	3,351,771,066
satış büyümesi%			5.28%				848.9%
Brüt Kar		9,521,837,877	10,518,520,422	Nakit		6,893,945,105	6,806,590,401
%brüt		18.47%	19%				-1.3%
Net Kar		-14,154,000	-357,209,000	netborç/öz kaynak		0.01	0.11
%net kar		-0.03%	-0.66%			2025/3	beklenti 2025/3
EBIT%	-	5.15	4.27	Satış		54,262,899,635	54,390,000,000
EBITDA%		-1.29	0.06	FAVÖK		31,039,000	524,200,000
NET KAR%		-0.03	-0.66	NET KAR		-357,209,000	-162,000,000
Genel Yön.Gid.%		0.70%	0.9%				0%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%		22.93%	22.8%				-94%
Arge%		0.00	0.00				

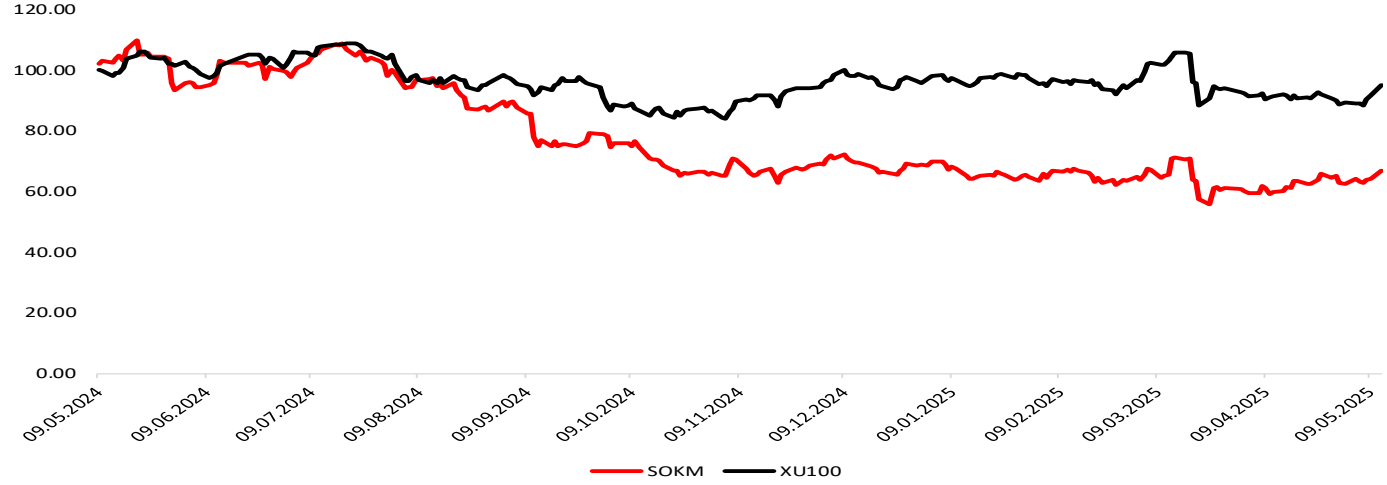
Şok Marketler Ticaret Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Şok Marketler Ticaret
Sektör	Perakende Ticaret
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Kuruluş Tarihi	11.08.1999
Yaşı	26
Personel Sayısı	49,393

Fiyat & Getiri

Kapanış Fiyatı	40.04
Günlük Getiri	4.00
Haftalık Getiri	3.84
Aylık Getiri	11.53
Göreceli Getiri	0.20
Yıllık En Düşük - En Yüksek	31.88-66.42
Yıllık Ortalama Fiyat	46.47



Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	37,613	36,061	4.31
Nakit ve Benzerleri	6,807	6,364	6.95
Stoklar	27,708	26,121	6.07
Ticari Alacaklar	280	288	-2.82
Duran Varlıklar	47,017	47,082	-0.14
Maddi Duran Varlıklar	17,883	17,838	0.25
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,888	9,897	-0.10
Aktifler	84,631	83,143	1.79
Kısa Vadeli Yükümlülükler	43,068	41,340	4.18
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,263	10,078	1.84
Toplam Borç	53,332	51,418	3.72
Net Borç	3,352	4,066	-17.57
Sermaye	593	593	0.00
Özkaynaklar	31,299	31,725	-1.34

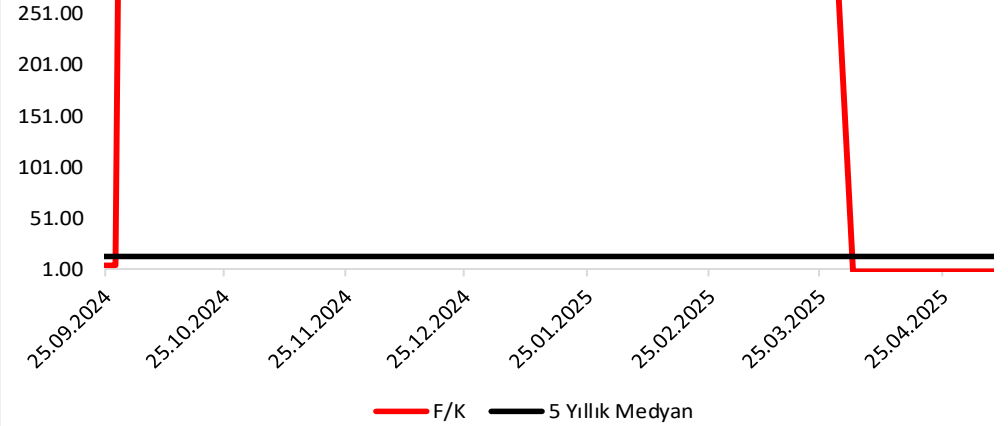
Özet Bilanço

İtems	2025/03	2024/12	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	54,263	202,174	202,174	-73.16
Yurt İçi Satışlar	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satışlar	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	43,744	165,219	165,219	-73.52
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	744.95	3,233.91	3,233.91	-76.96
Brüt Kar	10,519	36,955	36,955	-71.54
Faaliyet Giderleri	12,838	44,773	44,773	-71.33
Esas Faaliyet Karı	-2,319	-7,818	-7,818	70.33
Amortisman	2,350	7,822	7,822	-69.95
FAVÖK	31	4	0	667.49
Vergi Öncesi Kar	-327	-1,054	-1,054	69.01
Ana Ortaklık Net Ka	-357	61	61	-683.26

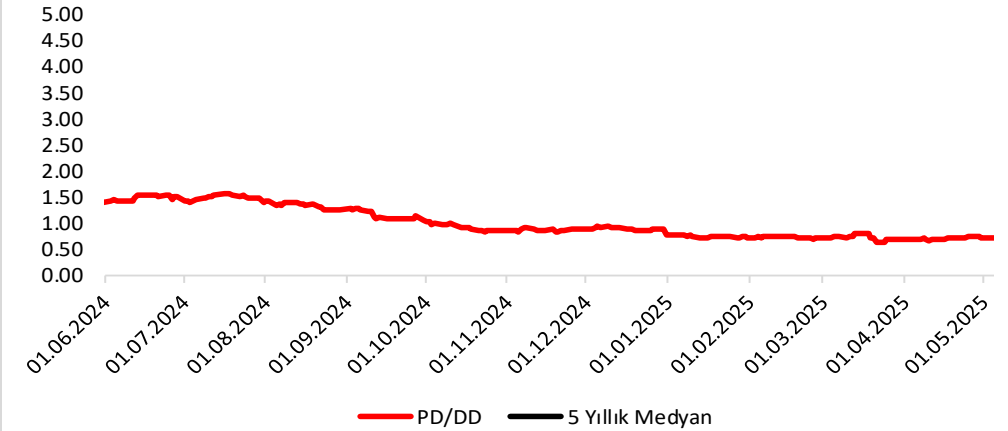
Oran Analizi

Oranlar	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	0.87	0.87	0.00
Likit Oran	0.21	0.22	-0.01
Değerleme			
F/K	0.00	399.12	-399.12
PD/DD	0.76	0.77	-0.01
FD/FAVOK	38.66	7,049.36	-7,010.70
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-1.27	0.20	-1.48
Aktif Karlılık	-0.49	0.08	-0.56
Brüt Kar Marjı	19.38	18.28	1.11
Net Kar Marjı	-0.66	0.03	-0.69
FAVÖK Marjı	0.06	0.00	0.06
Büyüme			
Net Kar Büyüme	0.00	-99.00	99.00
FAVÖK Büyüme	0.00	-99.92	99.92
Özsermaye Büyüme	26.15	9.53	16.62
Aktif Büyüme	37.18	8.00	29.18
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	6.88	7.39	-0.51
Alacak Devir Hızı	774.03	840.60	-66.57
Ticari Borç Devir Hızı	5.79	5.34	0.45

F/K



PD/DD



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş
Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul