

SOKM

SOKM

SOKM 3.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlarda 2023/9'a göre %3.8'lik artışla 142.6ml TL gerçekleşirken, çeyreklik olarak baktığımızda ise %7.9'luk bir artışla 50.7mlr TL olarak gerçekleşti.
- Mağaza sayısında %3.4'lük artış meydana gelmiştir. Şirketin 2024/9 itibarıyla mağaza sayısı 10.691 olmuştur. Mağaza sayısı itibarıyla önemli bir sayıya rağmen son dönemde sektörün altında mağaza açılış büyümesi görmekteyiz.
- Günlük ortalama müşteri/mağaza sayısında 2023/9'a göre -%0.1 azalma meydana gelmiştir. Ortalama sepet tutarı ise enflasyona paralel %60 artış göstermiştir.
- 2024 yılından beri süregelen kar marjlarındaki daralma hala devam etmektedir. Kar marjlarında çeyreklik hafif de olsa yukarı yönlü hareketler gözükse de kümüle toparlanma henüz gözükmemektedir.
- Kar marjlarındaki daralmanın sebebi tüm sektörlerde olduğu gibi artan faaliyet giderleri ve yüksek finansman giderleri oluşturmaktadır.

Genel olarak baktığımızda perakende sektörünün altında karlılık ve satış büyümesini sektöre göre negatif değerlendiriyoruz. Şirket diğer perakende şirketlerinde olduğu gibi online kanala da önem vermektedir. Online tarafta ciroda %95 , üye sayısında %49 müşteri sayısında da %3'lük artış gözükmemektedir. Mevcut enflasyonist ortamda perakende sektörünü hala defansif olarak görmekle beraber brüt kar marjlarındaki potansiyel iyileşme ve Yıldız Holding bünyesinde olması sonucu finansman yönetimi konusunda önümüzdeki bilançolarda toparlanma görebiliriz.

Perakende sektöründe gelen bilançolar dahilinde ön plana çıkmasa da takip edilmesi gerektiğini düşünmekteyiz.

SOKM	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9
Satışlar	142,673,063,478	137,419,140,270	50,752,914,721	47,048,107,313
satış büyümesi%	3.82%		7.9%	
Brüt Kar	24,988,067,144	26,846,710,858	8,753,490,446	9,660,425,170
%brüt	17.51%	20%	17.2%	20.5%
Net Kar	209,767,104	6,321,370,584	30,377,750	4,677,823,752
%net kar	0.15%	4.60%	0.1%	9.9%
EBIT%	-	4.94	-5.1%	0.4%
EBITDA%	-1.16	2.75	-1%	4%
NET KAR%	0.15	4.60	0%	10%
Genel Yön.Gid.%	0.8%	0.7%	1.0%	0.7%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	21.7%	19.5%	20.8%	20.0%
Arge%	0.00	0.00	0.0%	0.0%
	2024/9	2023/9	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	2,561,780,212	1,869,825,703	2,034,639,371	
	37.0%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	6,170,010,172	3,774,165,083	-1,927,712,019	
			-3,253,774,647	
netborç/özkaynak	0.09	0.37		

	2022	2023	204/9	2023/9	DEĞİŞİM
Satışlar	112,384,820,331	132,975,792,655	142,673,063,478	137,419,140,270	3.8%
Satışların Maliyeti	-89,633,316,182	-106,807,105,721	-117,684,996,334	-110,572,429,412	-6.9%
BRÜT KAR	22,751,504,149	26,168,686,934	24,988,067,144	26,846,710,858	
%	20.2%	19.7%	17.5%	19.5%	
	2022	2023	204/9	2023/9	
Mağaza Sayısı	10,281	10,725	10,961	10,601	3.4%

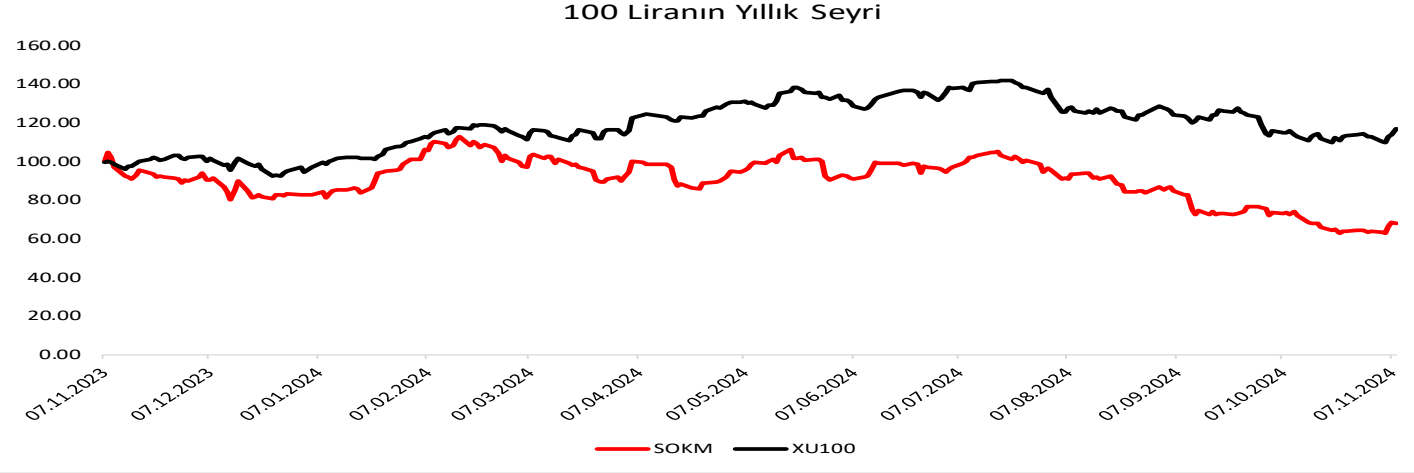
Şok Marketler Ticaret Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Şok Marketler Ticaret
Sektör	Perakende Ticaret
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Kuruluş Tarihi	11.08.1999
Yaşı	25
Personel Sayısı	49,157

Fiyat & Getiri

Kapanış	42.24
Günlük Getiri	-0.56
Haftalık Getiri	6.67
Aylık Getiri	-7.33
Göreceli Getiri	-3.15
Yıllık En Düşük - En Yüksek	38.10-70.95
Yıllık Ortalama Fiyat	56.07



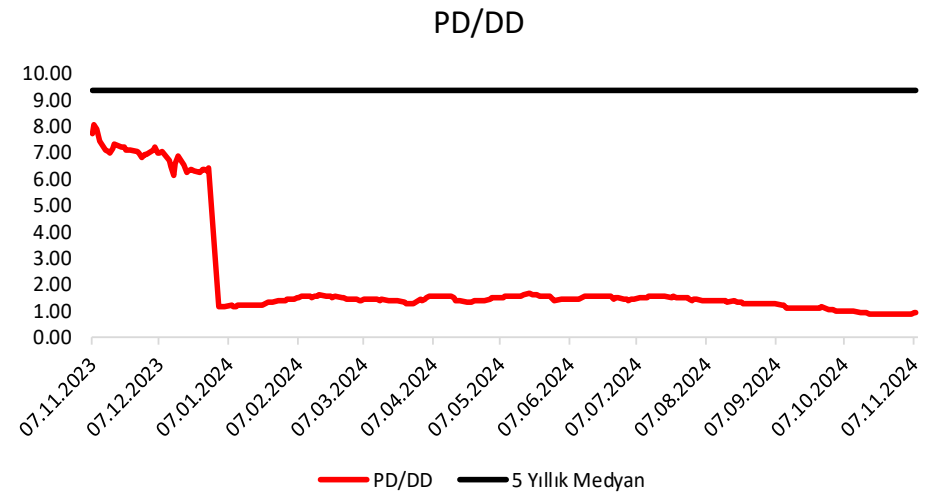
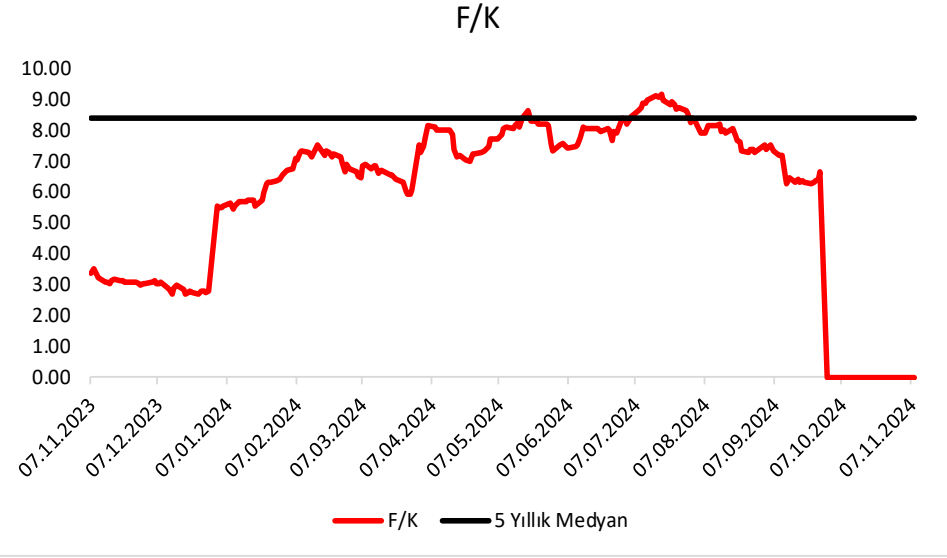
Özet Bilanço

Kalemler	2024/09	2024/06	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	31,620	33,156	-4.63
Nakit ve Benzerleri	6,170	8,098	-23.81
Stoklar	21,234	22,029	-3.61
Ticari Alacaklar	298	193	54.49
Duran Varlıklar	40,037	36,681	9.15
Maddi Duran Varlıklar	14,970	12,975	15.38
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8,453	7,778	8.68
Aktifler	71,656	69,837	2.61
Kısa Vadeli Borçlar	34,654	35,374	-2.03
Uzun Vadeli Borçlar	9,562	9,210	3.82
Toplam Borç	44,216	44,584	-0.82
Net Borç	2,562	527	385.98
Sermaye	593	593	0.00
Özkaynaklar	27,440	25,253	8.66

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/09	2024/06	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	142,673	91,920	172,669	55.21
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	117,685	75,686	138,689	55.49
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	2,528.24	a.d
Brüt Kâr	24,988	16,235	33,980	53.92
Faaliyet Giderleri	32,043	21,000	34,937	52.59
Esas Faaliyet Kârı	-7,055	-4,766	-956	-48.04
Amortisman	5,399	3,492	5,968	54.60
FAVÖK	-1,656	-1,274	0	-30.05
Vergi Öncesi Kâr	29	520	7,658	-94.35
Ana Ortaklık Net Kâr	210	179	5,773	16.93

Oran Analizi			
Oranlar	2024/09	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0.91	0.94	-0.02
Likit Oran	0.28	0.29	-0.01
Değerleme			
F/K	0.00	8.68	-8.68
PD/DD	0.91	1.48	-0.57
FD/FAVÖK	0.00	24.73	-24.73
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1.29	1.23	0.07
Aktif Karlılık	0.42	0.38	0.04
Brüt Kâr Marjı	17.51	17.66	-0.15
Net Kâr Marjı	0.15	0.20	-0.05
Favök Marjı	-1.16	-1.39	0.22
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-96.68	-89.09	-7.60
Favök Büyüme	0.00	0.00	0.00
Özsermaye Büyüme	447.42	527.26	-79.85
Aktif Büyüme	156.30	196.27	-39.97
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	6.61	7.10	-0.49
Alacak Devir Hızı	822.49	994.31	-171.82
Ticari Borç Devir Hızı	6.91	7.18	-0.27



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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 www.marbas.com.tr

 +90 (212) 286 30 00

 +90 (212) 286 30 50

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

Göksel TEKİNER

YATIRIM DANIŞMANLIĞI BİRİMİ DİREKTÖRÜ

0212 286 30 00 | 331

gtekiner@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 |

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr