

## SOKM

### SOKM

SOKM 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda %6 daralmayla 50.5mlr TL olarak gerçekleştiğini ve piyasa beklentisi olan 51.1mlr TL'ye paralel geldiğini görmekteyiz. Yıllık olarak baktığımızda ise %4.7 büyümeyle 202.1mlr TL olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.
- Şirketin mağaza büyümesi geçtiğimiz yıla göre %2.4 artarak 10.981 mağazaya ulaşmıştır , emsalleriyle kıyasladığımızda büyümenin görece düşük kaldığını görmekteyiz. Mağaza sayısındaki artışa baktığımızda 2021'den beri büyüme oranında daralma devam etmektedir. Satış büyümesine baktığımızda TMS29 etkisi hariç %68.3 perakende büyüme gözükürken SOKM %58.1 büyüme sağlamasını kısmi negatif değerlendiriyoruz.
- Günlük ortalama müşteri/mağaza rasyosunda geçtiğimiz yıla göre %0.3 daralmayla 337 kişi olduğunu görmekteyiz. Sepet tutarında ise enflasyon etkisiyle beraber %59.2 büyümeyle 133.1TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket diğer perakendelerde olduğu gibi online alışveriş tarafında da büyüme hedefiyle devam etmektedir. CepteŞOK üye sayısında %31 artış satışlarda da %81'lük güçlü büyüme göstermesini pozitif değerlendiriyoruz.
- Karlılığa baktığımız zaman 4Ç24'de 1.76mlr TL FAVOK açıklayarak piyasa beklentisi olan 2mlr TL'nin %12 altında açıkladı , son çeyrekte 312m net kar beklentisi varken şirket 161.6m TL Net Zarar açıklamıştır. Son çeyrek karlılıkta hafif bir toparlanma görsek de negatif faaliyet karlılığıyla çalışmaya devam etmektedir. Son çeyrek net parasal pozisyon etkisinden kaynaklı pozitif etkinin azalması ve görece yüksek finansman giderleri net karı baskılayan unsurlar olmuştur.

Beklentiye paralel satış , beklentinin altında karlılık rakamlarını negatif değerlendiriyoruz. Emsal perakende şirketlerine göre görece zayıf bir yıl geçiren şirket için önümüzdeki dönemin mağaza konseptinin yenilenmesi , mağaza içi al-götür bakery-yemek faaliyetleri ve online mağazacılık odaklı verimlilikte artış teması üzerine kurulu olacağı bir yıl olmasını beklemekteyiz. Bu tema doğrultusunda ilerlerken finansman ve şirket borçluluğundaki iyileşme çalışmalarını ve yatırımların karlılığa etkilerini takip edeceğiz. Şirket 2025 yılında %6 büyüme %2 favök marjı beklemektedir.

	2022	2023	2024	
Satışlar	112.384.820.331	193.155.221.661	202.173.763.632	4,7%
Satışların Maliyeti	-89.633.316.182	-155.158.908.476	-165.218.617.526	6,5%
BRÜT KAR	22.751.504.149	37.996.313.185	36.955.146.106	-2,7%
%	20,2%	19,7%	18,3%	

	2022	2023	2024	
Mağaza Sayısı	10.281	10.725	10.981	2,4%

SOKM	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	202.173.763.632	193.155.221.661	50.555.112.000	47.119.914.000
satış büyümesi%	4,67%		7,3%	
Brüt Kar	36.955.146.106	37.996.313.185	10.400.329.000	9.466.316.000
%brüt	18,28%	20%	20,6%	20,1%
Net Kar	61.243.347	6.135.447.873	-161.676.000	-582.272.000
%net kar	0,03%	3,18%	-0,3%	-1,2%
EBIT%	-	3,87	-	0,83
EBITDA%	0,00	2,66	-3,1%	-3,1%
NET KAR%	0,03	3,18	2%	1%
			0%	0%
Genel Yön.Gid.%	0,94%	0,8%	1,5%	1,4%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	21,21%	19,7%	23,7%	23,7%
Arge%	0,00	0,00	0,0%	0,0%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	3.694.310.695	3.019.073.687	1.132.530.483	
	22,4%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	5.782.354.582	6.082.019.017	-387.655.590	
			2.307.853.934	
netborç/özkaynak	0,13	0,10	-2.695.509.524	
	2024/12	beklenti 2024/12	%	
Satış	50.555.112.000	51.118.000.000	-1%	
FAVÖK	1.764.195.196	2.000.000.000	-12%	
NET KAR	-161.676.000	312.900.000	AD	

### Şok Marketler Ticaret Şirket Kartı

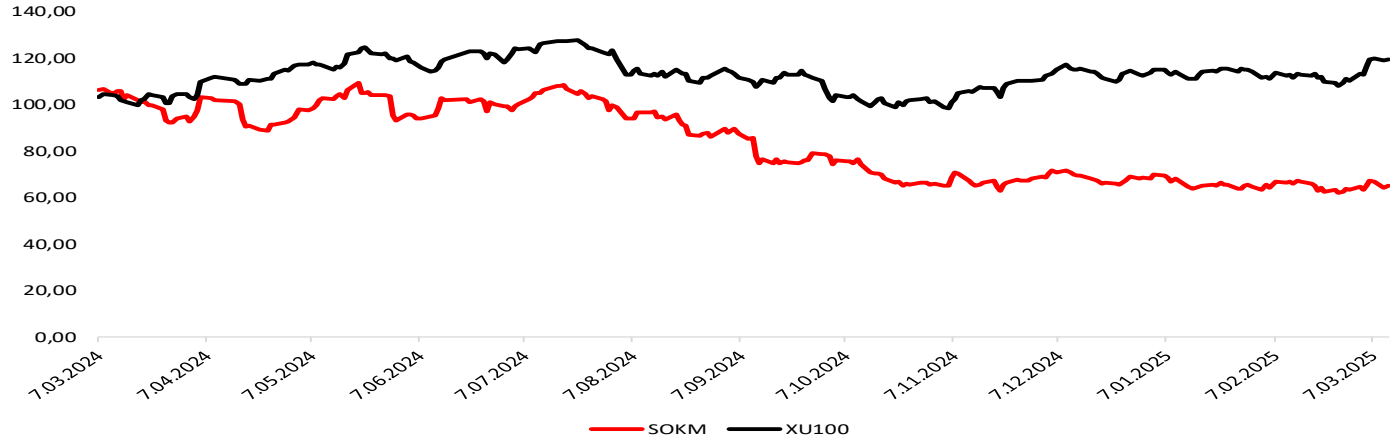
#### Künye

Hisse Adı	Marketler Ticaret
Sektör	Perakende Ticaret
Halka Açıklık Oranı	51,0%
Kuruluş Tarihi	11.08.1999
Yaşı	26
Personel Sayısı	48.282

#### Fiyat & Getiri

Kapanış	39,12
Günlük Getiri	1,03
Haftalık Getiri	2,35
Aylık Getiri	-2,93
Göreceli Getiri	0,88
Yıllık En Düşük - En Yüksek	037-066
Yıllık Ortalama Fiyat	49,75

#### 100 Liranın Yıllık Seyri



#### Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	32.764	31.620	3,62
Nakit ve Benzerleri	5.782	6.170	-6,28
Stoklar	23.733	21.234	11,77
Ticari Alacaklar	261	298	-12,40
Duran Varlıklar	42.778	40.037	6,85
Maddi Duran Varlıklar	16.207	14.970	8,26
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.992	8.453	6,38
Aktifler	75.541	71.656	5,42
Kısa Vadeli Borçlar	37.561	34.654	8,39
Uzun Vadeli Borçlar	9.156	9.562	-4,25
Toplam Borç	46.717	44.216	5,66
Net Borç	3.694	2.562	44,21
Sermaye	593	593	0,00
Özkaynaklar	28.825	27.440	5,05

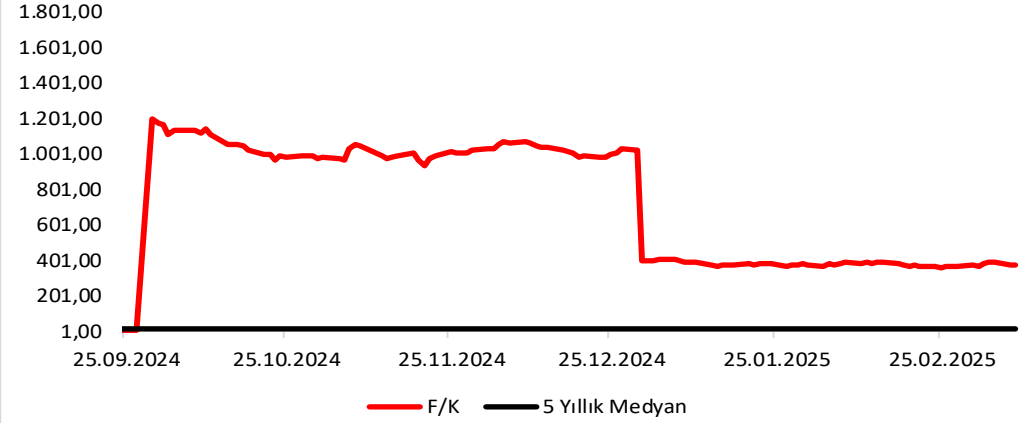
#### Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	202.174	142.673	193.155	41,70
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	165.219	117.685	155.159	40,39
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	3.233,91	2.329,41	2.914,14	38,83
Brüt Kâr	36.955	24.988	37.996	47,89
Faaliyet Giderleri	44.773	32.043	39.598	39,73
Esas Faaliyet Kârı	-7.818	-7.055	-1.602	-10,81
Amortisman	7.822	5.399	6.731	44,87
FAVÖK	4	-1.656	0	100,24
Vergi Öncesi Kâr	-1.054	29	8.169	-3.689,28
Ana Ortaklık Net Kâr	61	210	6.135	-70,80

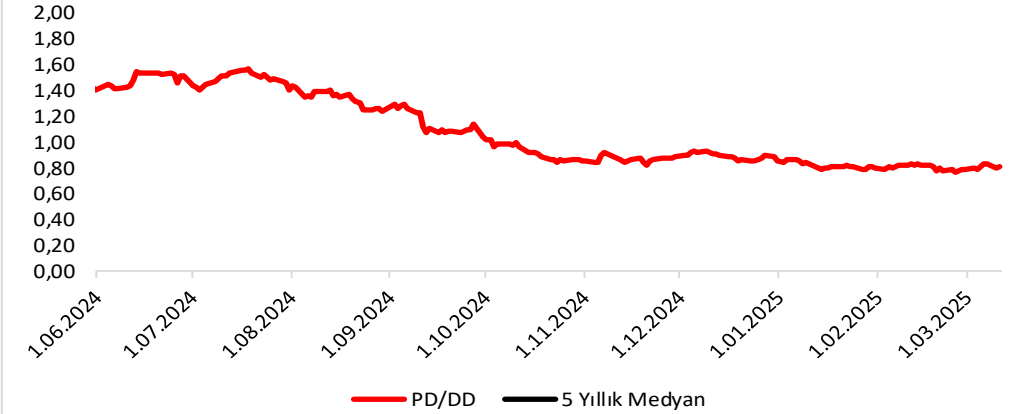
### Oran Analizi

Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
<b>Likidite</b>			
Cari Oran	0,87	0,91	-0,04
Likit Oran	0,22	0,28	-0,06
<b>Değerleme</b>			
F/K	378,97	1.200,30	-821,32
PD/DD	0,81	1,04	-0,24
FD/FAVÖK	6.652,30	0,00	6.652,30
<b>Karlılık</b>			
Özsermaye Karlılığı	0,21	1,29	-1,08
Aktif Karlılık	0,08	0,42	-0,34
Brüt Kâr Marjı	18,28	17,51	0,76
Net Kâr Marjı	0,03	0,15	-0,12
Favök Marjı	0,00	-1,16	1,16
<b>Büyüme</b>			
Net Kâr Büyüme	-99,00	-96,68	-2,32
Favök Büyüme	-99,92	0,00	-99,92
Özsermaye Büyüme	-0,48	447,42	-447,90
Aktif Büyüme	-1,87	156,30	-158,18
<b>Faaliyet Etkinliği</b>			
Stok Devir Hızı	7,59	7,23	0,37
Alacak Devir Hızı	864,23	904,68	-40,45
Ticari Borç Devir Hızı	5,62	7,70	-2,08

### 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.

### İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ [iletisim@marbasmenkul.com.tr](mailto:iletisim@marbasmenkul.com.tr)

🌐 [www.marbas.com.tr](http://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

### Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

[eyildiz@marbasmenkul.com.tr](mailto:eyildiz@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

### Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

[meski@marbasmenkul.com.tr](mailto:meski@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)