

Finansal Değerlendirme Raporu

Şok Marketler <SOKM>

Gıda Perakende

Şok Marketler (SOKM), 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklentilere paralel 61,1 milyar TL ciro, 315 milyon TL FAVÖK beklentisinin üstünde 665 milyon TL FAVÖK ve 10 milyon TL net kar beklentilerinin altında 344 milyon TL zarar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreği ile kıyaslandığında ciro %3 artarken, geçen çeyrekte FAVÖK -873 milyon TL açıklanmıştı. 2Ç24'te net kar ise 234 milyon TL olarak kayıtlara geçmişti. Yarıyıldan yarıyla bakıldığında ciro %4 artarken, FAVÖK 698 milyon TL'ye (1Y24: -1,6 milyar TL) yükseldi. 1Y24'te 222 milyon TL net kar açıklayan şirket bu yarıyıldan 723 milyon TL net zarar açıkladı.

LFL (Like—for-Like) satışlar, özellikle gıda perakende şirketlerinde **mevcut mağaza veya satış noktalarının** belli bir dönem içindeki satış performansındaki değişimi göstermek için kullanılan karşılaştırmadır. Bu kapsamda şirketin LFL satış gelişime bakıldığında 2Ç25'te 2Ç24'e göre mağaza başına günlük ortalama satış %0,6 oranında yükselişle 60.780 TL'ye, mağaza başı günlük ortalama müşteri sayısı %0,9 oranında artışla 348'e yükselirken, mağaza başı günlük ortalama sepet tutarı %0,3 düşüşle 174 TL'ye geriledi. 1Y25'te 1Y24'e göre ise mağaza başına günlük ortalama satış %2,0 oranında yükselişle 59.616 TL'ye, mağaza başı günlük ortalama müşteri sayısı %0,2 oranında artışla 333'e, mağaza başı günlük ortalama sepet tutarı %1,8 artışla 179 TL'ye yükseldi.

Yatırımların net satışlara oranı 1Y24'te 2,8 milyar TL iken 1Y25'te 2,0 milyar TL'ye gerileyerek düzelme emareleri gösterdi. Yatırımların 876 milyon TL'si mağaza bakım & onarımda, 746 milyon TL'si yeni mağazalarda, 271 milyon TL'si depoda, 76 milyon TL'si ise genel müdürlükte kullanıldı. Şirket 1Y25'te 121 yeni mağaza ve 5 depo açtı.

81 ilde faaliyet gösteren Cepte Şok uygulaması, şirketin içerisindeki payını büyütüyor. Yaygın bir ağa sahip olan uygulama, mağaza fiyatları ile satış, ödeme seçeneklerindeki alternatif ve sadakat programı kapsamında iş modeli açısından şirketin gelecek projeksiyonlarında önemli yere sahip görünüyor.

Şirket tarafından 2025 yılı hedeflerinde revizyona gidilmediği, yıllık reel satış büyümesinin %6 (+/- %2), FAVÖK Marjının %2 (+/- %0,5), yatırım harcamaları / net satışlar oranının %2,5 (+/- %0,5) olarak korunduğu açıklandı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine kısa vadeli baskı yapabileceğini değerlendiriyoruz.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

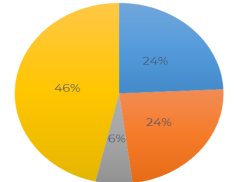
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	SOKM
Hisse Fiyatı (TL)	37,30
5Y En Yüksek	58,21
5Y En Düşük	31,64
Hisse Adedi (mn)	593
HAO	51%
Piyasa Değeri (TL mn)	22.130
Piyasa Değeri (USD mn)	544
Finansal Borç (TL mn)	11.139
Finansal Borç (USD mn)	280
3AOİH (USD mn)	5,66
3AOİH/HA Piyasa Değ.	2,04%

F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	374,34
1 Yıllık Ortalama	569,82

PD/DD	
Güncel	0,68
6 Aylık Ortalama	0,71
1 Yıllık Ortalama	1,36

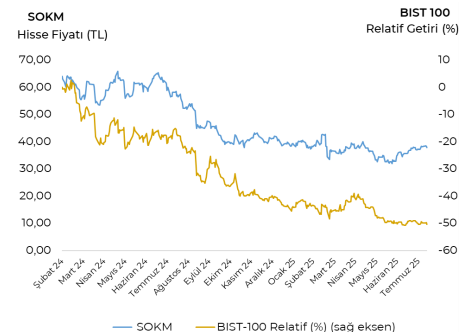
Ortaklık Yapısı



■ Turkish Retail Investments ■ GOZDE ■ European Bank ■ Diğer

Özet Finansallar

SOKM (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	224.001	235.884	113.971	118.652
FAVÖK	5.984	5	-1579	698
Net Kar	7.158	71	222	-723
Özkaynaklar	33.793	33.631	34.104	32.689



— SOKM — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)

Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr