2026 3. Çeyrek Finansal Değerlendirme

Şok Marketler Ticaret

SOKM
6 Kasım 2026

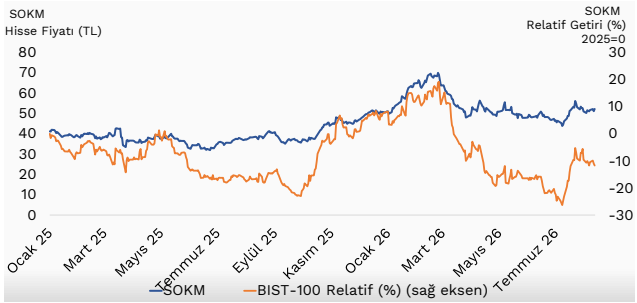
Şok Marketler Ticaret, 3Ç26'te 93,01 milyar TL net satış, 4,83 milyar TL FAVÖK ve 989,1 milyon TL net kar açıkladı. Bu sonuçlar bir önceki çeyreğe göre ciroda %8 ve FAVÖK'te %425,6 artış kaydederken 564 milyon TL net zarardan 989 milyon TL net kara geçti. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise ciroda %1,2, FAVÖK'te %20,2 ve net karda %188,5 artış şeklinde gerçekleşti. Son çeyrekte piyasa beklentilerine göre ciroda %-0,8 azalış, FAVÖK'te %3,2 ve net karda %5,8 artış gerçekleşti.

Sepet büyümesinde reel büyüme görüldü. Şirketin 3Ç26'da mağaza başı sepet tutarı geçen yılın aynı dönemine göre %4,8 büyümeyle 265 TL olurken, mağaza başı günlük satış geliri ise %0,4'lük sınırlı gerilemeyle 89.018 TL oldu. Aynı dönemde mağaza başı ziyaretçi sayısı %5 gerilemeyle 336 adet oldu.

Yatırım harcamalarında ŞOK 2.0 kaynaklı yükseliş ivmesi sürdü. Yılın ilk 9 ayında şirketin yatırım harcamaları geçen yılın aynı dönemine göre %21,5 artışla 5,26 milyar TL olmuş olup, Yatırım Harcamaları/Satışlar oranı %1,7'den %1,9'a yükseldi. Yatırım harcamalarının kırılımına baktığımızda mağaza yenileme ve dönüşümün payı %42'den %48'e yükselirken ŞOK 2.0 dönüşümünün etkisi ön plana çıkmaya devam ederken, bu konsepteki mağaza sayısı 900'ü aştı. Aynı dönemde yeni mağaza yatırımlarının payı %35'te sabit kalırken, toplam mağaza sayısı 11.199 adede ulaştı.

Şirket beklentilerini korudu. Reel ciro büyümesinin %5 (+/- %1,0), FAVÖK marjının %3 (+/- %0,5) ve yatırım harcamalarının cironun %2'si olması hedeflenmektedir.

Şirketin marjlarında iyileşme görüldü. Geçen yılın aynı dönemine göre brüt kar marjı 0,9 puan artışla %22,2'ye FAVÖK marjı 0,8 puan artışla %5,2'ye ve net kar marjı 0,7 puan artışla %1,1'e ulaştı. **Şirketin net nakit pozisyonu bu dönemde de sürdü.** Şirketin net nakit pozisyonu bir önceki çeyreğe göre %69,9 azalışla 126,37 milyon TL oldu.Şirket, 0,74x PD/DD ve 2,89x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görürken, bu çarpanların son 1 yıllık ortalaması sırasıyla 0,86x ve 4,53x seviyesindedir. Şirketin devam eden ŞOK 2.0 yatırımlarıyla birlikte karlılıktaki iyileşme ve marjlardaki iyileşmesiyle açıklanan sonuçları **pozitif** olarak değerlendiriyoruz.



Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
SOKM Getiri (%)	4	-2	4	4	12
BIST-100 Getiri (%)	5	-7	-18	-25	2
SOKM Relatif Getiri (%)	-2	5	26	38	9

Kaynak: Equity RT

Şirket Kartı	
Fiyat TL (05.11.2026)	53,75
52-hafta fiyat aralığı (TL)	44 - 70
Piyasa Değeri (TL mn)	31.889
Piyasa Değeri (USD mn)	638
Halka Açıklık Oranı (%)	51,0
Net Borç (TL mn)	-126
Net Borç (USD mn)	-3
Firma Değeri (TL mn)	31.763
Firma Değeri (USD mn)	636
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	57

Finansal Değerler	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Net Satışlar (TL mn)	278.812	91.945	86.110	93.007
Brüt Kar (TL mn)	57.265	19.584	16.237	20.661
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	- 6.516	- 1.298	- 3.425	- 993
FAVÖK (TL mn)	7.769	4.015	918	4.827
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	4.262	1.568	1.635	737
Net Kar/Zarar (TL mn)	- 1.928	343	- 564	989
Toplam Finansal Borç (TL mn)	17.939	12.525	16.844	19.001
Net Finansal Borçlar (TL mn)	6.348	955	- 398	- 126
Yatırım Harcamaları	- 5.061	- 1.667	- 2.170	- 1.797

Değerleme	2025	2025/3Q	2026/2Q	Güncel
F/K				
PD/DD	0,7	0,6	0,7	0,7
PD/Satışlar	0,1	0,1	0,1	0,1
FD/FAVÖK	4,7	2,9	2,7	2,9

Karlılık	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Brüt Marj (%)	20,5	21,3	18,9	22,2
Esas Faaliyet Marjı (%)	- 1,4	- 0,3	- 3,3	0,9
FAVÖK Marjı (%)	2,8	4,4	1,1	5,2
Net Kar Marjı (%)	- 0,7	0,4	- 0,7	1,1
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	- 1,5	- 0,9	- 2,2	- 1,7
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	- 4,2	- 2,5	- 6,4	- 5,0

Finansal Risk Göstergeleri	2025	2025/3Q	2026/2Q	2026/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	1,8	1,5	2,0	2,0
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%,Son 12 Ay)	- 4,5	- 2,9	- 4,2	- 4,4
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	2,0	1,8	2,1	2,1
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	0,8	0,1	- 0,0	- 0,0
Özsermaye	44.085	35.333	40.045	43.099

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Kuzey Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, 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. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır.

Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Kuzey Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.