

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	SOKM
Mevcut Fiyat (TL)	16.77
Hedef Fiyat (TL)	23.50
Getiri Potansiyeli (%)	40.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	10.91 17.33
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	112
Sermaye (mln TL)	593
Pazar	Yıldız Pazar

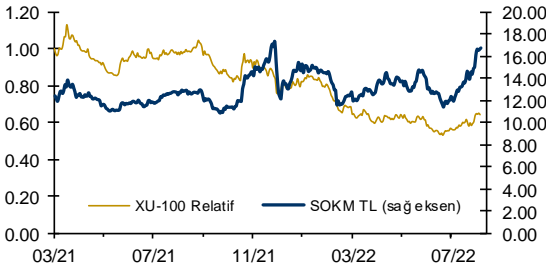
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	9,949
Hedeflenen Piyasa Değeri	13,942
Net Borç	2,347
Firma Değeri	12,296

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	40%	25%	33%	28%
BIST100 Rölatif Getiri	14%	3%	-33%	-18%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 16 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Şok Marketler (SOKM TI)

2Ç22'de beklentilerle paralel güçlü finansal sonuçlar

Değerlendirme: Olumlu

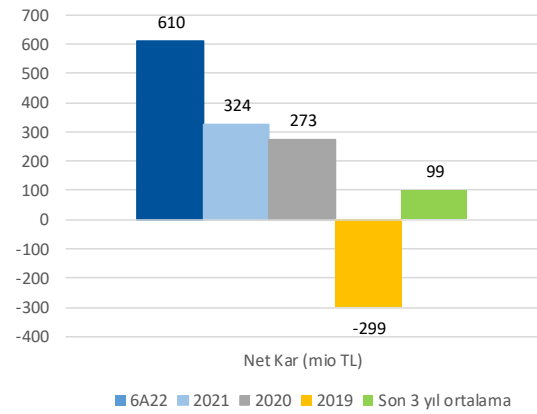
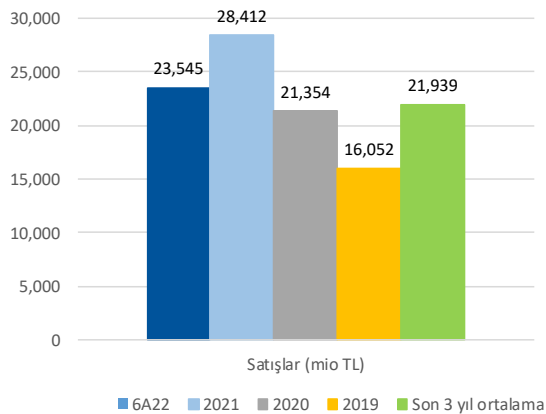
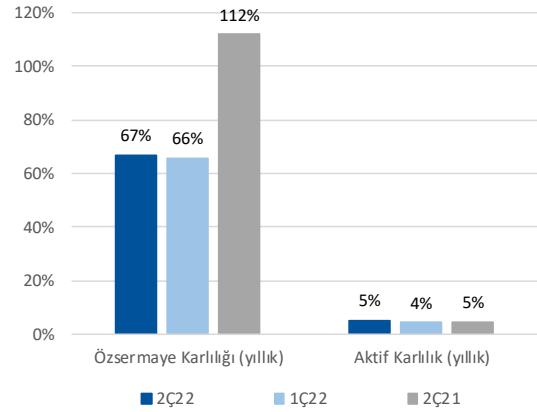
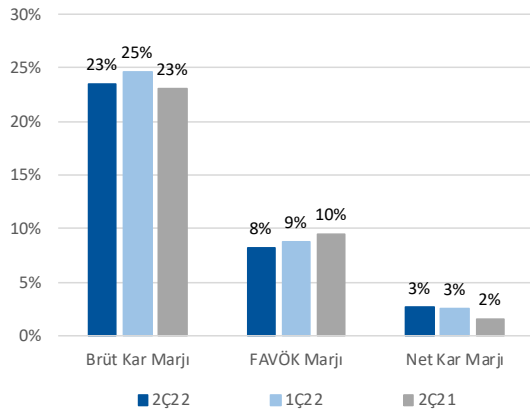
Şok Marketler, 2Ç22'de 13.349 milyon TL gelir (Konsensus: 13.171 milyon TL / Deniz Yatırım: 13.276 milyon TL), 1.099 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.111 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.123 milyon TL) ve 353 milyon TL net kar (Konsensus: 337 milyon TL / Deniz Yatırım: 329 milyon TL) açıkladı. 2Ç22'de beklentilerle paralel güçlü finansal sonuçlar açıklanması dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.

- Şok Marketler, toplam satış gelirleri yıllık %95 artarak 13.349 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %31 artmıştır.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %68 artarak 1.099 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç22'de FAVÖK marjında da yıllık bazda 1,3 puanlık bir azalış olmuştur.
- Net kar 2Ç22 döneminde yıllık bazda %215, çeyrek bazda %37 artış göstererek 353 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2Ç21'de 195 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 265 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 2.078 milyon TL olan net borç pozisyonu 6A22 dönemi sonunda 2.347 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,7x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: 0,7x).
- Şok Marketler 01 Ocak – 30 Haziran 2022 döneminde net 583 Şok mağazası ve 28 Şok Mini mağazası açmıştır. Bu dönemde 899 milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.
- Şirket 2022 yılına ilişkin beklentilerini; i) konsolide satış büyüme hedefi 2021'e göre %100 (+/-%5) büyüme ii) FAVÖK marjı (TFRS 16 dahil) %8,0 (+/- %0,5) iii) yatırım harcamalarını yaklaşık 1,8 milyar TL(+/-100 milyon TL) olarak revize etmiştir.
- **Genel değerlendirme: Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımızı 23,50 TL ve AL önerimizi sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %18 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,5x F/K ve 3,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	13,349	10,196	6,839	31%	95%	28,412	21,354	16,052	21,939
Brüt Kar (mio TL)	3,134	2,507	1,577	25%	99%	6,644	5,036	3,740	5,140
Brüt Kar Marjı	23.5%	24.6%	23.1%	-1.1 puan	0.4 puan	23.4%	23.6%	23.3%	23.4%
FAVÖK (mio TL)	1,099	894	653	23%	68%	2,622	2,099	1,470	2,064
FAVÖK Marjı	8.2%	8.8%	9.5%	-0.5 puan	-1.3 puan	9.2%	9.8%	9.2%	9.4%
Net Kar (mio TL)	353	258	112	37%	215%	324	273	-299	99
Net Kar Marjı	2.6%	2.5%	1.6%	0.1 puan	1 puan	1.1%	1.3%	-1.9%	0.2%
Net Borç* (mio TL)	2,347	2,078	1,452	13%	62%	1,666	1,289	1,644	1,533
Net Borç/FAVÖK	0.7	0.7	0.6	0.0	0.1	0.6	0.6	1.1	0.8
Net Borç/Özsermaye	2.1	2.8	3.9	-0.7	-1.8	3.4	5.1	-61.2	-17.6
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	66.8%	65.8%	111.9%	1 puan	-45.1 puan	64.8%	107.7%	1053.6%	408.7%
Aktif Karlılık (yıllık)	5.4%	4.3%	4.8%	1 puan	0.5 puan	3.3%	3.5%	-5.2%	0.5%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.