



Şok Marketler Ticaret

2022/09 Finansal Değerlendirme

SOKM

9.11.2022

Perakende Ticaret

2022 Yılı Beklentileri Korundu

Şok Marketler, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 16,2 milyar TL olan beklentilerin üstünde 17,1 milyar TL net satış, beklentilere paralel 1,3 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin 2,8 katı 1,2 milyar TL net kar açıkladı.

Çeçen çeyreğe göre net satış %28, FAVÖK %19, net kar %338 arttı. 9 aylık dönemler karşılaştırıldığında ise 2022 yılında 2021 yılına göre net satış %99, FAVÖK %74, net kar %473 arttı.

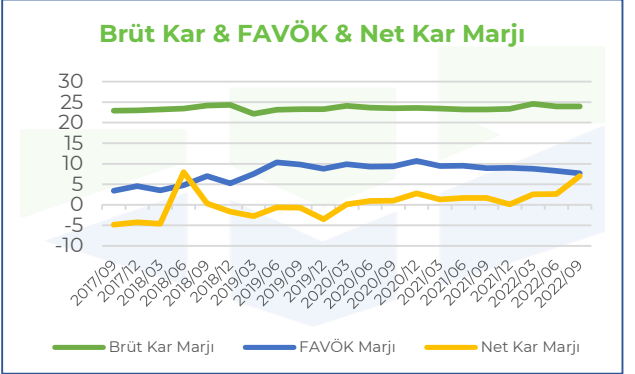
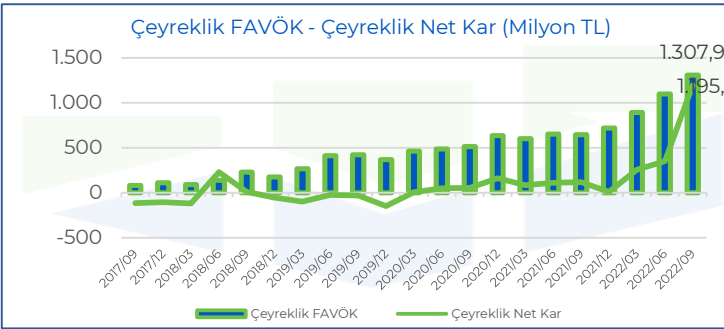
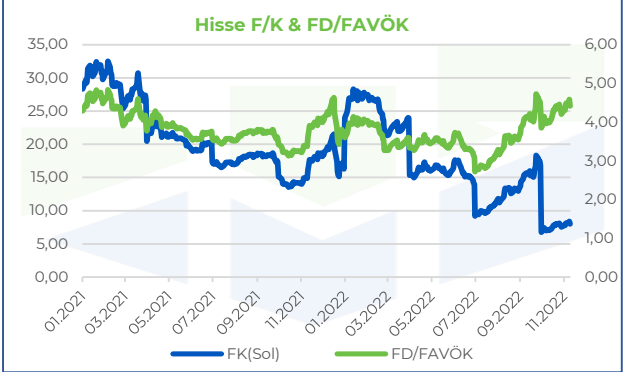
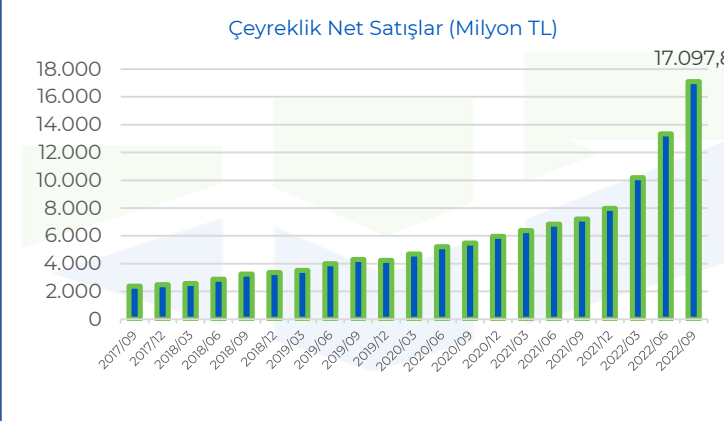
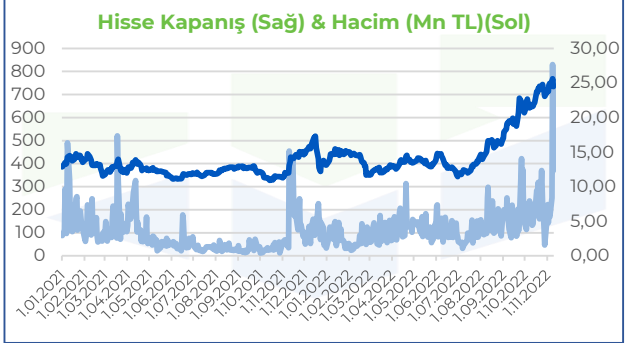
Jeopolitik gerginliklerin etkisi ile yüksek enflasyonda tasarrufların azalmasıyla birlikte gıda perakendeciliğine olan ilgi ve indirim marketlerine olan ilgi artıyor. Enflasyon kaynaklı gelişmeler neticesinde artan fiyatların ürünlere yansıtılması ve zorunlu ihtiyaçlardan kısılamaması durumu, gıda perakendeciliği sektörünü öne çıkarmaya devam ediyor. Şirket özelinde ise güçlü mağaza ağı artarak devam ediyor. Şirket üçüncü çeyrekte 283 adet yeni mağaza açarken, 9 aylık dönemde 894 adet mağaza açıldı.. Günlük ortalama mağaza satış 2021 yılının aynı çeyreğine göre %13,5 artışla 19.647 TL'ye yükseldi. Üye sayısı artarak devam eden Cep'te Şok, iş modeli ile de şirket karlıklarını olumlu etkileyen faktörlerden oldu. Tek seferlik gelen 762 milyon TL vergi geliri etkisi ile net karda beklentiler aşıldı.

Beklentilerde Revizyon Yok

Şirket tarafından 2022 yıl sonu beklentilerinde revizyona gidilmedi. Daha önce iki kez yukarı yönlü revizyon yapan şirket bu dönemde beklentilerini korudu. (Net Satışlar: %100 (+-5), FAVÖK Marjı %8(+5), Yatırımlar:+100 Milyon TL)

Açıklanan finansalların hisse senedi üzerine olumlu yansımaları beklemekteyiz.

ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	12,17	24,48
FK	15,11	8,00
FD/FAVÖK	3,42	4,42
PD/DD	14,72	6,31
FD/S	0,33	0,37
Net Borç/FAVÖK (%)	0,58	0,81
FAVÖK Marjı %	8,95	7,65
Net Kar Marjı %	1,64	6,99



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren 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 verilmekte 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.