PHILLIPCAPITAL ARAŞTIRMA
TÜRKİYE | ŞİRKET RAPORU
6.11.2026

Şok Marketler 3Ç26 Sonuçları - (SOKM)

Şok Marketler Ticaret

Hisse Detayları	
Bloomberg Kodu	**SOKM TI**
Hisse Fiyatı, TL	53.75
Fiili Dolaşım Oranı	51.30%
Piyasa Değeri, milyon TL	31,889
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	639
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0.48%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0.38%
Yabancı Yatırımcı Oranı	31.69%
Emeklilik Fonları Oranı	1.68%
Yatırım Fonları Oranı	0.12%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 05/11/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	91,945	93,007	257,426	270,130
Brüt Kâr	19,584	20,661	51,609	54,939
Brüt Kâr Marjı	21.3%	22.2%	20.0%	20.3%
FAVÖK	4,016	4,827	4,989	6,312
FAVÖK Marjı	4.4%	5.2%	1.9%	2.3%
Net Kâr	343	989	-665	-437
Net Kâr Marjı	0.4%	1.1%	-0.3%	-0.2%
Net Borç	1,239	-126	1,239	-126

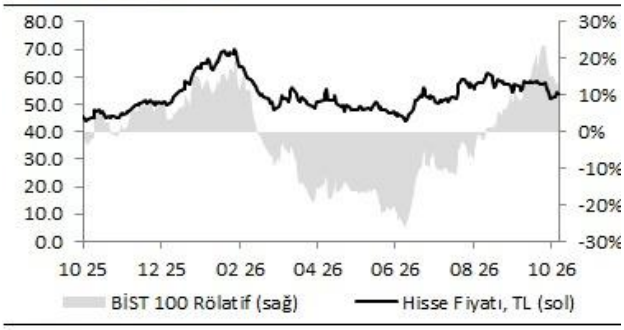
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	330.5	a.d.	a.d.
PD/DD	0.7	0.5	0.7
FD/FAVÖK	5,917.7	3.1	2.9

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	252	42.5%
Diğer	252	42.5%
Toplam	**593**	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-4.9%	4.8%	3.9%	19.3%
Rölatif	4.5%	26.7%	32.8%	15.5%
Ort.İşlem Hacmi milyon $	4.0	4.9	6.5	7.3

Kaynak: BİST, Finnet

SOKM 3Ç26 Sonuçları (Nötr) – PhillipCapital Araştırma

Şok Marketler, 3Ç26 konsolide finansallarında;

- Yıllık reel **%1,2 artışla 93,01 milyar TL net satış,**

- **%20,2 artışla 4,83 milyar TL FAVÖK ve %5,2 FAVÖK marjı** (3Ç25: %4,4),

- **989 milyon TL net kâr** açıkladı (3Ç25: 343 milyon TL net kâr).

Medyan beklentisi 93,34 milyar TL satış, 4,68 milyar TL FAVÖK ve 935 milyon TL net kârdı. Satışlar beklentinin %0,4 altında kalırken FAVÖK %3,2, net kâr ise %5,8 üzerinde gerçekleşti.

Yılın ilk dokuz ayında net satışlar reel olarak %4,9 artışla 270,13 milyar TL'ye, FAVÖK %26,5 artışla 6,31 milyar TL'ye yükseldi. Dokuz aylık net zarar, geçen yılki 665 milyon TL'den 437 milyon TL'ye daraldı.

Like-for-like (LFL) bazda günlük satışlar 3Ç26'da reel olarak %0,4 geriledi. Günlük müşteri sayısındaki %5,0 düşüş, sepet tutarındaki %4,8 artışla büyük ölçüde dengelendi. Dokuz aylık dönemde ise LFL günlük satışlar %3,6 arttı. Bu dönemde müşteri sayısı %2,1 azalırken sepet tutarı %5,7 yükseldi. Böylece çeyrekte müşteri trafiğindeki zayıflık belirginleşirken, dokuz aylık reel satış büyümesi pozitif kaldı.

Brüt kâr marjı 3Ç26'da yıllık 0,9 puan artışla %22,2'ye çıktı ve 2Ç26'daki %18,9 seviyesine göre de belirgin toparlandı. Amortisman ve itfa hariç faaliyet giderlerinin satışlara oranı yıllık bazda %16,9'dan %17,0'ye sınırlı yükselirken, 2Ç26'daki %17,8 seviyesinin altında kaldı. FAVÖK marjındaki yıllık 0,8 puanlık artışın tamamı brüt marjdaki iyileşmeden kaynaklandı. Gider oranındaki 0,1 puanlık artış bu katkıyı sınırlı ölçüde azalttı ve FAVÖK marjı %5,2'ye yükseldi.

Net kârdaki yıllık artışta vergi giderindeki düşüş etkili oldu. Vergi öncesi kâr 1,24 milyar TL'den 1,34 milyar TL'ye yükselirken, vergi gideri 894 milyon TL'den 345 milyon TL'ye geriledi. Bu nedenle net kâr artışını yalnızca operasyonel kârlılıktaki iyileşmeye bağlamamak gerekiyor. Dokuz aylık dönemde ise vergi gideri 594 milyon TL seviyesinde kalırken, net zarar geçen yıla göre daraldı.

Nakit yaratımı güçlü seyrini korudu. Dokuz aylık işletme faaliyetlerinden nakit akışı 23,46 milyar TL, yatırım harcamaları 5,26 milyar TL ve serbest nakit akışı 18,21 milyar TL oldu. Serbest nakit akışının satışlara oranı %6,2'den %6,7'ye yükseldi. Dokuz

aylık dönemde net 125 mağaza açıldı ve mağaza sayısı 2025 yıl sonundaki 11.074'ten 11.199'a ulaştı. Nakit ve nakit benzerleri 2025 yıl sonundaki 11,59 milyar TL'den 30 Eylül itibarıyla 19,13 milyar TL'ye çıktı. Stoklar ise aynı dönemde 43,73 milyar TL'den 36,13 milyar TL'ye geriledi. Bununla birlikte, 19,00 milyar TL TFRS 16 kira yükümlülüğü dikkate alındığında net nakit yaklaşık 126 milyon TL seviyesinde.

3Ç26'da marjların toparlanması ve FAVÖK ile net kârın medyan beklentileri aşması olumlu. Buna karşılık reel satış artışının sınırlı kalması, LFL müşteri trafiğindeki düşüş ve net kâr artışında vergi giderindeki gerilemenin etkisi görünümün temkinli değerlendirilmesini gerektiriyor. Dokuz aylık reel satış büyümesi şirketin %4–6'lık yıllık hedef aralığında yer alıyor. FAVÖK marjı ise %2,3 ile %2,5–3,5'lik yıllık hedef bandının altında kalıyor. Güçlü nakit üretimi bu tabloyu dengelediğinden genel değerlendirmemiz Nötr.

Şirket, 3Ç26 sonuçlarına ilişkin webcast toplantısını 6 Kasım 2026 tarihinde 16.30 'da gerçekleştirecek.

PhillipCapital Araştırma
arastirma@phillip.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.