

SOKM	
Sektör	Perakende
Fiyat (Son Kapanış)	13,82
Son 1 Yıl En Yüksek	14,62
Son 1 Yıl En Düşük	10,57
Piyasa Değeri mn TL	8.457
Fiili Dolanım %	47,06

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	27,26	13,74	10,74	25,79
USD	14,68	-1,08	-18,03	2,08
Hisse Perf (XU100'e göre)	10,04	0,27	-0,20	-2,37

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
SOKM	17,70	17,24	3,91	0,38
Perakende	17,52	7,41	5,65	0,51
XU100	7,11	1,22	5,69	0,92

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç21	2Ç21	% Değ.	3Ç21	3Ç20	% Değ.
Net Satışlar	7.212	6.839	5	7.212	5.484	32
SMM	5.533	5.263	5	5.533	4.208	31
Brüt satış karı	1.679	1.577	6	1.679	1.275	32
Faaliyet Giderleri	1.247	1.124	11	1.247	938	33
Finansal Gelir/Gider	-198	-195	a.d.	-198	-135	a.d.
Esas Faaliyet Karı	320	307	4	320	197	63
FAVÖK	646	653	-1	646	512	26
Ana Ortaklık Net Kâr	119	112	6	119	53	122

Oranlar (%)	3Ç21	2Ç21	Fark (Puan)	3Ç21	3Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı (%)	23,3	23,1	0,2	23,3	23,3	0,0
EFK Marjı (%)	4,4	4,5	-0,1	4,4	3,6	0,8
FAVÖK Marjı (%)	9,0	9,5	-0,6	9,0	9,3	-0,4
Net Kâr Marjı (%)	1,6	1,6	0,0	1,6	1,0	0,7

SOKM 3Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç21 dönemi ana ortaklık net kârı önceki yılın aynı dönemine göre %122, önceki çeyreğe göre ise %6 artarak 118,6mn TL'ye ulaştı. Piyasa beklentisi ise net kârın 109,6mn TL olması yönündeydi. Piyasa beklentisini aşan net kârdaki artışın temel nedenini oluşturan hâsılat; yıllık bazda %32, çeyreklik bazda da %5 arttı ve 7,21milyar TL seviyesine yükseldi. Satışların maliyeti hem yıllık hem de çeyreklik kıyaslamada hâsılatla paralel artış sergiledi. Ayrıca pazarlama giderleri öncülüğünde artan faaliyet giderleri de yıllık bazda hâsılat ile paralel artış kaydetti. Pazarlama kalemindeki bu artışın önemli kısmını personel giderlerindeki yükseliş oluşturmaktadır. Vadeli alımlara ve ticari alacaklara ilişkin faiz giderinin düşüşü ile esas faaliyetlerden diğer gelir/gider dengesi 140,1mn TL'den 111,1mn TL'ye gerileyerek bir miktar iyileşti. Böylece esas faaliyet kârı 3Ç20 dönemine göre %63 oranında artarak 320,2mn TL oldu. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklı net gelirler, cari dönemde artan faiz gelirlerinin etkisiyle 3,8mn TL'den 34,3mn TL'ye yükseldi ve net kârı destekleyen bir unsur oldu. Şirket'in elde ettiği FAVÖK önceki yılın aynı dönemine göre %26 artarken önceki çeyreğe göre stabil kaldı. Finansman net giderleri yıllık bazda 135mn TL'den 198,3mn TL'ye yükselerek kârlılığı baskılayan ana unsurlardan biri oldu. Finansman giderlerindeki yükseliş, alt kalemlerden olan kiralama yükümlülükleri faiz gideri ve POS nakit tahsilât giderlerinden kaynaklanmaktadır. Gelir tablosu geneline baktığımızda cari dönem hâsılatındaki artışa karşın maliyetlerin ve faaliyet giderlerinin de paralel oranda yükseldiğini görmekteyiz. Ayrıca diğer net giderlerdeki düşüşün kârlılığa pozitif etkisini EFK marjının 0,85 puan artışından teyit ediyoruz. Net kâr marjı ise 0,67 puan artarak %1,6 oldu. Nakit ve nakit benzerlerini önceki çeyreğe göre kıyasladığımızda vadeli mevduatlardaki artışın etkisi ile 1,29milyar TL'den 1,4milyar TL'ye yükseldiğini görmekteyiz. Buna karşın likidite oranları makul seviyelerin altındaki seyrini sürdürmektedir. Şirketin piyasa çarpanlarını değerlendirdiğimizde sektör ortalamalarının üzerinde fiyatlandığını görüyoruz. Beklentilere paralel gelen 3Ç21 dönemi finansallarını nötr olarak değerlendiriyoruz.

UYARI: 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 sözleşmesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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.

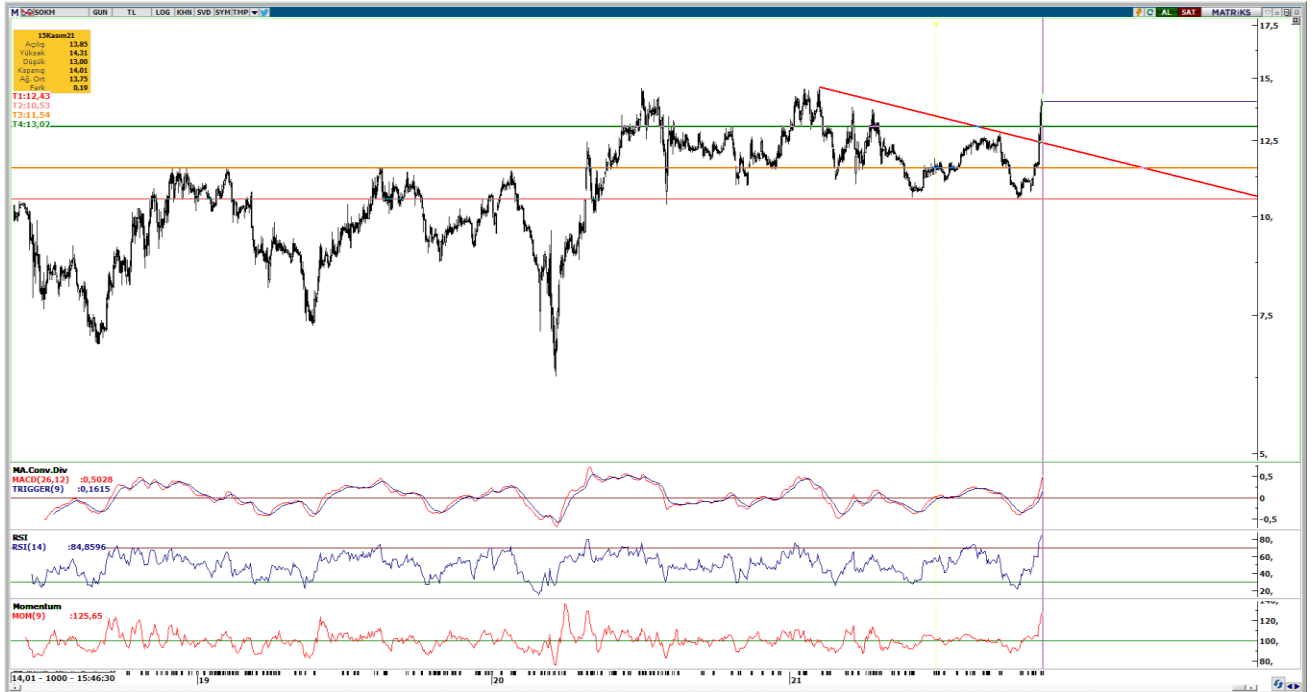
TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
SOKM	14,00	13,67	13,02	12,63	14,23	14,53	-

09 Şubat 2021 tarihinde tarihi zirvesinden başlayan düşen trend kanalını 11 Kasım'da yukarı yönlü geçen hisse kısa vadede ortalamaların üzerinde seyretmektedir. Sert yükseliş serisi sonrası tarihi zirve (14,62) yakınlarında seyreden hisse fiyatında kısa vadede takip ettiğimiz indikatörlerde aşırı ısınma gözlenmektedir. Olası bir düzeltme durumunda ilk destek olarak 13,67 yatay destek seviyesi takip edilebilir. Satıcılı hareketin sürmesi durumunda 13,02 desteği gündeme gelebilir. Alımların sürmesi durumunda ise ilk etapta 14,23, ardından 14,53 seviyeleri yatay dirençler olarak takip edilebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
SOKM	13,43	11,98	11,65	11,80	85,15	126,20	+	+



UYARI: 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

