

| SOKM | |
|----------------------------|-----------|
| Sektör | Perakende |
| Fiyat (10.11.2023 Kapanış) | 66,40 |
| Son 1 Yıl En Yüksek | 70,15 |
| Son 1 Yıl En Düşük | 21,57 |
| Piyasa Değeri mn TL | 39.394 |
| Fiili Dolayım % | 45,74 |

| Performans | 1 Aylık | 3 Aylık | Yılbaşına Göre | Son 1 Yıl |
|---------------------------|---------|---------|----------------|-----------|
| TL | 7,18% | 43,27% | 139,80% | 173,89% |
| USD | 3,73% | 35,75% | 57,44% | 78,71% |
| Hisse Perf (XU100'e göre) | 11,99% | 38,87% | 68,48% | 52,32% |

| Çarpanlar | F/K | PD/DD | FD/FAVÖK | FD/Satış |
|-----------|-------|-------|----------|----------|
| SOKM | 12,14 | 7,86 | 6,22 | 0,44 |
| Perakende | 15,07 | 6,88 | 8,22 | 0,60 |
| XU100 | 6,50 | 1,95 | 6,31 | 1,08 |

| Özet Gelir Tablosu (mn TL) | 3Ç23 | 2Ç23 | Fark | 3Ç23 | 3Ç22 | Fark |
|----------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|------|
| Net Satışlar | 29.668 | 24.615 | 20,52 | 29.668 | 17.098 | 0,74 |
| SMM | 22.353 | 19.081 | 0,00 | 22.353 | 13.012 | 0,72 |
| Brüt satış karı | 7.314 | 5.534 | 0,32 | 7.314 | 4.086 | 0,79 |
| Faaliyet Giderleri | 5.568 | 4.204 | 0,32 | 5.568 | 3.076 | 0,81 |
| Finansal Gelir/Gider | -596 | -419 | a.d. | -596 | -327 | a.d. |
| Esas Faaliyet Kârı | 1.792 | 1.339 | 0,34 | 1.792 | 883 | 1,03 |
| FAVÖK | 2.200 | 1.722 | 0,28 | 2.200 | 1.308 | 0,68 |
| Ana Ortaklık Net Kâr | 1.379 | 892 | 0,55 | 1.379 | 1.195 | 0,15 |

| Oranlar (%) | 3Ç23 | 2Ç23 | Fark (Puan) | 3Ç23 | 3Ç22 | Fark (Puan) |
|----------------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------------|
| Brüt kâr Marjı | 24,65 | 22,48 | 2,2 | 24,65 | 23,90 | 0,8 |
| EFK Marjı | 6,04 | 5,44 | 0,6 | 6,04 | 5,16 | 0,9 |
| FAVÖK Marjı | 7,42 | 7,00 | 0,4 | 7,42 | 7,65 | -0,2 |
| Net Kâr Marjı | 4,65 | 3,62 | 1,0 | 4,65 | 6,99 | -2,3 |

3Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç23 dönemi net kârı yıllık %15, çeyreklik %55 artış ile piyasa beklentisi olan 993,8mn TL'nin üzerinde 1,38mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Hâsılat çeyreklik %21, yıllık %74 artış ile beklentiyi karşılayarak 29,7mlr TL olmuştur.

Yılın ilk dokuz ayında 550 yeni mağaza açılmıştır

Şirket 3Ç23'te 126 adet, 2023/09 döneminde 550 adet yeni mağaza açmıştır. Böylelikle deprem nedeniyle kapanan 230 mağazası dikkate alındığında yıllık net mağaza değişimi 320 olmuş ve toplam 10.601 mağaza adedine ulaşmıştır.

3Ç23 döneminde maliyetler çeyreklik %17, yıllık %72 yükselerek hâsılat artışının hafifçe gerisinde bir seyir izlemiş ve 22,35mlr TL olmuştur. Böylelikle brüt satış kârı hâsılat artış oranının üzerinde 2Ç23'e göre %32'lik, yıllık ise %79'luk yükseliş ile 7,31mlr TL'ye gelmiştir. Personel giderlerindeki artışın etkisiyle faaliyet giderleri yıllık %81, çeyreklik %33 yükseliş ile hâsılatla oranla daha fazla yükselerek 5,57mlr TL olmuş ve kârlılığı baskılamıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin artışı ile geçtiğimiz yıla göre esas faaliyet kârı (EFK) yıllık %103 artış ile 1,79mlr TL seviyesine gelmiştir. FAVÖK ise beklentiyi karşılayarak 2,20mlr TL olmuştur.

3Ç23 kâr marjlarında makul seviyeler korunmuştur

Şirket'in 3Ç23 dönemi kâr marjları sınırlı değişimler göstermiştir. Net kâr marjı %4,6 iken FAVÖK marjı ise %7,4 ile geçtiğimiz yılın aynı dönemdeki görünümünü korumuştur. EFK marjı %6,0 seviyesinde bulunmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri banka mevduatlarındaki artış ile 2Ç23'teki 2,45mlr TL'den 3,77mlr TL'ye yükselmiştir. Toplam finansal borç ise geçtiğimiz çeyreğe göre sınırlı artarak 5,64mlr TL olmuştur. Böylelikle Şirket'in net finansal borç pozisyonu çeyreklik azalarak 2,60mlr TL'den 1,87mlr TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde Şirket'in net döviz fazlası, USD ve EUR cinsi parasal finansal varlıklardaki artışın etkisiyle bir önceki çeyreğe göre 396,5mn TL'den 1,19mlr TL'ye yükselerek olumlu bir görünüm sergilemiştir.

Şirket'in 3Ç23 finansallarını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

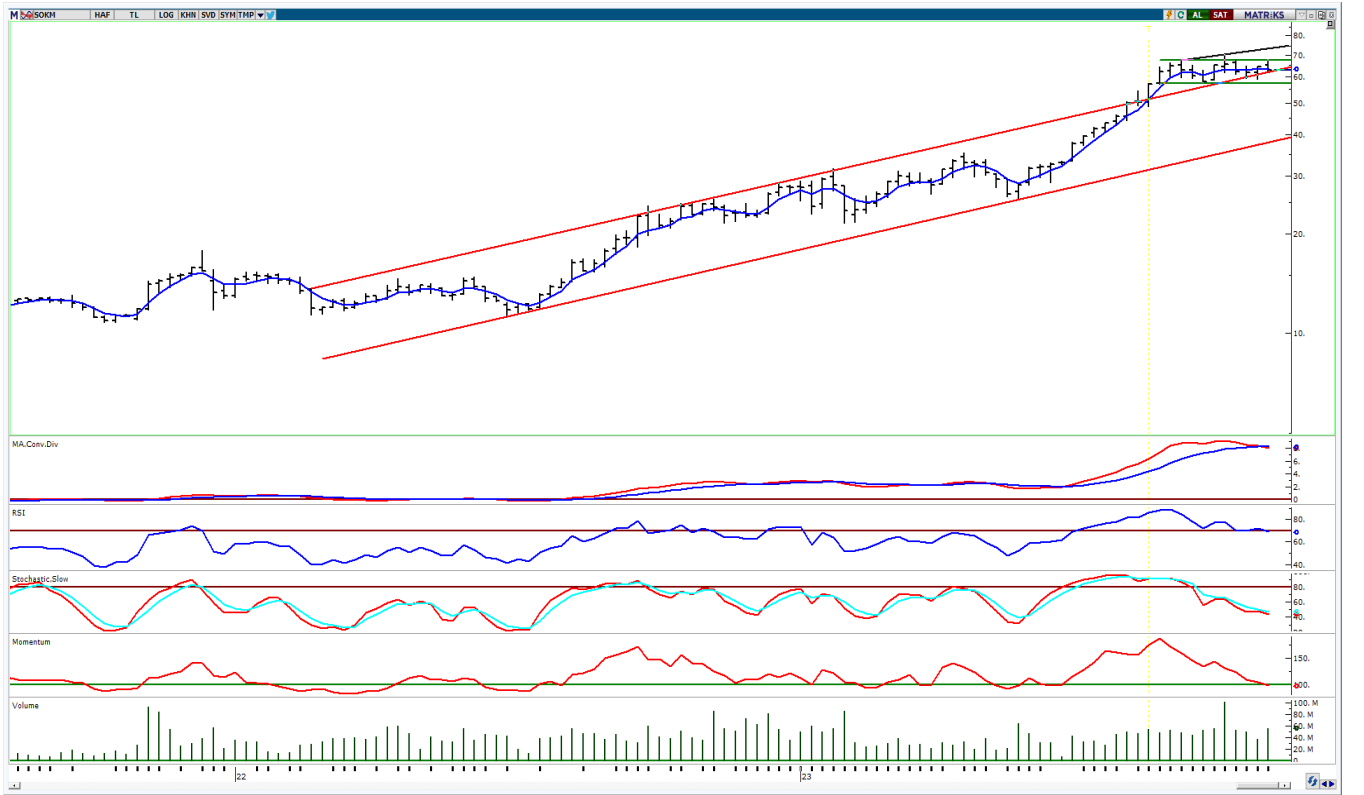
TEKNİK ANALİZ

| Hisse | Son Fiyat | Destek-1 | Destek-2 | Destek-3 | Direnç-1 | Direnç-2 | Direnç-3 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| SOKM | 62,80 | 62,10 | 57,30 | - | 67,30 | 70,15 | 73,12 |

Hisse kısa vadeli yatay kanal (yeşil) içerisinde sıkışmaya devam etmektedir. Teknik göstergeler karışık bir görünüm sergilemektedir. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerde yatay kanal üst bandı (Bu haftanın fiyatıyla 67,30) ve tarihi zirve seviyesini (70,15) önemsemekteyiz. Bu dirençlerin hacim destekli geçilmesi ile alımların artabileceğini tahmin etmekteyiz. Geri çekilmelerde 62,10 seviyesi kısa vadeli destek olarak izlenebilir. Sonraki önemli seviye olarak yatay kanal desteğini (57,30) takip etmekteyiz.

İNDİKATÖRLER

| Hisse | 5 Haftalık AO | 22 Haftalık AO | 50 Haftalık AO | 200 Haftalık AO | RSI | Momentum | Stochastic | MACD |
|-------|---------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|------------|------|
| SOKM | 63,12 | 58,48 | 46,18 | 25,44 | 68,80 | 96,99 | - | - |



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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen

Araştırma Uzmanı

02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

