ŞOK MARKETLER TİCARET

06.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,16 artışla 93.007 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %4,94 artışla 270.130 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,20 artışla 4.827 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %26,52 artışla 6.312 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 82 baz puan artışla %5,2 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 40 baz puan artışla %2,3 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %188,46 artışla 989,06 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %34,25 azalışla 437 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Temel pozitif gelişme, gelirlerde kayda değer bir sürprizden ziyade kârlılıktaki toparlanma olmuştur. Eylül 2026 satın alma gücü bazında gelirler, 3Ç25'teki 91,9 mlr TL ve 2Ç26'daki 90,9 mlr TL'ye kıyasla 93,0 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise sırasıyla %4,4 ve %1,1 seviyelerinden %5,2'ye yükselmiştir (kons: %5,0; Gedik: %4,6). Bu durum, faaliyet performansında daha güçlü bir çeyreğe işaret etmekle birlikte, bu performansın sürdürülebilirliği temel soru olmaya devam etmektedir. FAVÖK, 3Ç25'teki 4,0 mlr TL ve 2Ç26'daki 1,0 mlr TL'ye kıyasla 4,8 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. 1,6 mlr TL net yatırım geliri ve 3,6 mlr TL parasal kazanç, 2,8 mlr TL finansman giderine karşı net kârı desteklemiştir. Net kâr, 3Ç25'teki 343 mn TL ve 2Ç26'daki 595 mn TL zarara kıyasla 989 mn TL olmuştur. Ertelenmiş vergi giderinin 3Ç25'teki 894 mn TL'den 345 mn TL'ye gerilemesi iyileşmeye önemli katkı sağlamıştır; dolayısıyla net kârdaki toparlanma yalnızca tekrarlayan faaliyet performansındaki ilerleme olarak değerlendirilmemelidir. Nakit 19,1 mlr TL'ye ulaşırken, TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri 19,0 mlr TL olarak gerçekleşmiş ve kiralamalar dâhil net nakit yalnızca 126 mn TL seviyesinde kalmıştır. Şirketin mevcut 2026 yılı beklentisi, %5 (%+/-2 puan) reel gelir büyümesine işaret etmektedir. FAVÖK marjı beklentisi %3,0 (%+/-0,5 puan) seviyesindedir. Yatırım harcaması beklentisi, gelirin %2,0'si seviyesindedir. **Daha güçlü brüt kâr marjı, FAVÖK'teki toparlanma ve çeyreklik net kâra dönüş nedeniyle sınırlı pozitif bir görüşe sahibiz.** Bununla birlikte, manşet sonuçlar konsensüsle uyumlu gerçekleşmiş, raporlanan FVÖK negatif kalmış ve düşük vergi gideri net kârı desteklemiştir. Bir sonraki aşamada takip edilecek temel konu, kiralama ödemeleri ve işletme sermayesi ihtiyaçları şirketin kendi kaynaklarıyla finanse edilirken marj iyileşmesinin sürdürülüp sürdürülemeyeceğidir.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	257.426	270.130	%4,9	91.945	89.185	86.218	90.906	93.007	%1,2	%2,3
Brüt Kâr	51.609	54.939	%6,5	19.584	19.581	17.137	17.141	20.661	%5,5	%20,5
Faaliyet Kârı	-6.001	-5.033	-%16,1	-300	1.321	-2.923	-2.982	871	-	-
FAVÖK	4.989	6.312	%26,5	4.015	4.670	516	969	4.827	%20,2	%397,9
Net Parasal Pozisyon	13.543	13.751	%1,5	4.269	2.125	5.821	4.372	3.559	-%16,7	-%18,6
Net Kâr	-665	-437	-%34,3	343	-1.732	-831	-595	989,06	%188,5	-
Brüt Kâr Marjı	%20,0	%20,3	29bp	%21,3	%22,0	%19,9	%18,9	%22,2	91bp	336bp
Faaliyet Marjı	-%2,3	-%1,9	-	-%0,3	%1,5	-%3,4	-%3,3	%0,9	126bp	422bp
FAVÖK Marjı	%1,9	%2,3	40bp	%4,4	%5,2	%0,6	%1,1	%5,2	82bp	412bp
Net Kâr Marjı	-%0,3	-%0,2	-	%0,4	-%1,9	-%1,0	-%0,7	%1,1	69bp	172bp
Net Borç	1.239	-126	-	1.239	6.348	3.932	-420	-126	-	-%69,9
Net Döviz Pozisyonu	63	-11	-	63	5	18	-198	-11	-	-%94,3
Net Borç/FAVÖK	0,2	-0,0	-	0,2	0,7	0,4	-0,0	-0,0	a.d.	-%72,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

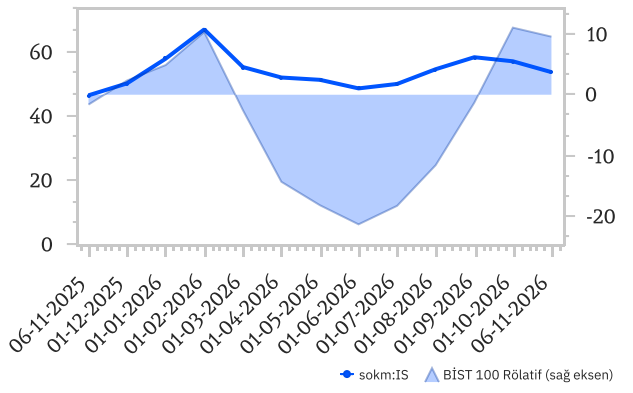
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				GIDA PERAKENDECİSİ
Bloomberg / Reuters Kodu				SOKM:TI/SOKM:IS
Fiyat (TL/hisse)				53,75
Hedef Fiyat				97
Potansiyel Getiri				%80,47
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				43,82-70,25
Piyasa Değeri(milyon TL)				31.889
Firma Değeri(milyon TL)				31.763
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				16.264
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				593
Dolaşımdaki Paylar (%)				51,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%34,96
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%34,10
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.862	3.353	4.114	6.168
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	206.659	188.442	231.929	327.822
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	51,9-54,3	51,9-58,6	51,1-61,4	43,8-70,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	5	-1	12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	28	31	9
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
Diğer				42,55
TURKISH RETAIL INVESTMENTS B.V.				24,27
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ				23,66
EUROPEAN BANK FOR RECONSRTRUCTION AND DEVELOPMENT				5,72
İSTANBUL PORTFÖY YILDIZ SERBEST ÖZEL FON				3,8

Şirket Faaliyet Alanı

Perakendecilik, ürünlerin doğrudan tüketiciye satıldığı bir iş modelidir. Mağazalar, online platformlar ve pazarlar bu sektörde yer alır. Müşteri deneyimi, fiyatlandırma ve dağıtım önemli unsurlardır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.