



Şok Marketler Ticaret A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

1. Şok Marketler T.A.Ş. Hakkında	2
2. Kurumsal Bilgiler	3
3. Perakende Sektörü	4
4. Operasyonel Faaliyetler	5
5. Yatırımlar	5
6. Dönem Sonrasındaki Önemli Gelişmeler	5
7. Finansal Bilgiler	5

1. Şok Marketler T.A.Ş. Hakkında

Şok Marketler Ticaret Anonim Şirketi (“Şok” veya “Şirket”) 1995 yılında perakende sektöründe hızlı tüketim malları satışı amacıyla kurulmuştur. Şirket Kısıklı Mah. Hanımseti Sok. No:35 B/1 Üsküdar-İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 30 Haziran 2018 itibarıyla personel sayısı 27.239’dur (31 Aralık 2017: 24.255).

Şok ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır), ana ortaklık Şok ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında üç bağlı ortaklıktan oluşmaktadır.

25 Ağustos 2011 tarihinde Şok’un hisseleri Migros Ticaret A.Ş.’den Turkish Retail Investments B.V., Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. tarafından sırasıyla %50, %39 ve % 10 oranlarında devralınmıştır. 2013 yılı içinde yapılan hisse devirleri sonucunda Grup’un ana ortaklığı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Turkish Retail Investments B.V. üzerinden Yıldız Holding A.Ş. olmuştur.

Grup, 21 Şubat 2013 – 28 Mart 2013 tarihleri arasında Dim Devamlı İndirim Mağazacılık A.Ş.’nin 18 adet mağazasını satın almıştır. Satın alma işlemi, Şirket hisselerinin satın alınması yoluyla değil, mağazalardaki varlıkların alımı yoluyla gerçekleşmiştir.

Grup, 19 Nisan 2013 tarihinde DiaSA Dia Sabancı Süpermarketleri Tic. Anonim Şirketi (“DiaSA”)’nin %100’ünü satın almak amacı ile hisse devir sözleşmesini imzalamıştır. Satın alma işleminin Rekabet Kurumu tarafından onaylanması sonucunda, 1 Temmuz 2013 tarihinde DiaSA’nın hisselerinin tamamı Şok’a devredilmiştir. Grup, 8 Temmuz 2013 tarihinde ise Onur Ekspres Marketçilik A.Ş. (“OnurEx”)’nin hisselerinin %100’ünü satın almıştır. DiaSA ve OnurEx sırası ile 1 Kasım 2013 ve 19 Aralık 2013 tarihinde ŞOK Marketler Tic A.Ş. ile birleşmiştir.

Grup, 29 Mayıs 2015 tarihinde Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mevsim”)’nin %80’lik hissesini Yıldız Holding A.Ş.’den devralmıştır.

Grup, 26 Aralık 2017 tarihinde Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Teközel”) yüzde 55’lik hissesini Yıldız Holding A.Ş. şirketinden satın almış olup geri kalan %45 oranındaki hisseyi almak için opsiyon sözleşmesi imzalamıştır. İlgili alım tarihinde Teközel, UCZ Mağazacılık Tic. A.Ş.’nin (“UCZ”) %60 hissesine sahiptir. 30 Ocak 2018 tarihinde Teközel, UCZ’nin kalan %40’lık hisselerini de satın alarak sermayesinin %100’üne sahip olmuştur.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun Halka Arz onayı çerçevesinde, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde Borsa dışında halka arzı gerçekleştirilen Şok Marketler Ticaret A.Ş.’nin sermayesinin 360.000.000 TL’den 578.500.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 218.500.000 TL nominal değerli paylar, Kotasyon Yönergesi’nin 8. maddesi uyarınca kota alınarak, 18 Mayıs 2018 tarihinden itibaren 10,50 TL baz fiyat ve "SOKM" kodu ile Yıldız Pazar’da işlem görmeye başlamıştır.

Kayıtlı sermaye sistemi çerçevesinde Şirket’in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması sureti ile halka arzın tamamlanması sonrasında 578.500.000 TL olan şirket sermayesinin 33.428.571 TL arttırılarak 611.928.571 TL olmuştur. Bahsi geçen sermaye artırımını çerçevesinde ihraç edilen payların tamamı Yıldız Holding A.Ş.’ye tahsis edilmiş olup, 16 Mayıs 2018 tarihinde ilgili tutar 10,5 TL baz fiyattan şirket hesabına yatırılarak sermaye artışı tamamlanmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Grup, 5.732 adet (“Şok” satış mağazası), 208 adet (“Şok Mini” satış mağazası), ve 57 adet (“UCZ” satış mağazası) olmak üzere toplam 5.997 mağazaya sahiptir (31 Aralık 2017: “Şok” satış mağazası: 5.100, “UCZ” satış mağazası: 498).

Grup’un internet adresi www.sokmarket.com.tr’dir.

2. Kurumsal Bilgiler

a) Ortaklık Yapısı;

30 Haziran 2018 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2018
Turkish Retail Investments B.V.	23	144.000.000
Gözde Girişim Sermayesi Yat.Ort. A.Ş.	23	140.400.327
Turkish Holdings IV Cooperatief U.A.	6	36.000.000
Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV.LDC	6	36.000.000
Yıldız Holding A.Ş. (**)	5	33.428.571
Diğer	1	3.599.673
Halka açık olan kısım (*)	36	218.500.000
Nominal sermaye	100	611.928.571
Ödenmemiş sermaye		-
Sermaye		611.928.571

b) Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri;

Şirketin 18 Temmuz 2018 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda 6 kişilik yönetim kurulu üyeleri üç yıllığına seçilmişlerdir, üyelerin isimleri ve görev dağılımları aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Cengiz Solakoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında üç yıl görev yapmak üzere seçilmiştir.
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
Mustafa Yaşar Serdengeçti	Yönetim Kurulu Üyesi	
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	
Ahmet Bal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	
Ceyda Aydede	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	

c) Şirket İcra Kurulu;

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla icra kurulu aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Uğur Demirel	CEO	Kısıklı Mahallesi Hanımseti Sokak No:35 B/1 Üsküdar, İstanbul
Ziya Kayacan	CFO	
Selim Çelebi	İnsan Kaynakları Grup Direktörü	
Kazım Çağlar	Satış Operasyon Direktörü	
Hakan Koyun	Satış Operasyon Direktörü	
Metin Sağlam	Satış Operasyon Direktörü	
Nilhan Gülbahçe	Pazarlama Direktörü	
Tolga Genç	Ticaret Direktörü	
Hakan Kurtul	Ticaret Direktörü	
Kenan Hatipoğlu	İnşaat, Teknik Satın Alma ve Yatırım Grup Müdürü	
Çağlar Dağlar Aygün	Satış Operasyon Direktörü - Şok Mini	

3. Perakende Sektörü

Türk gıda perakende piyasası 2002’de 37,1 milyar TL iken, 2016’da 218 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (Kaynak: MK Novo Raporu). Türkiye’nin gıda perakende piyasası, hane halkı harcaması bakımından Avrupa’nın yedinci en büyük ülkesidir (Kaynak:MK Novo Raporu).

Son on yılda, piyasa dinamikleri önemli ölçüde değişmiştir. Geçmiş dönemde, küçük, bağımsız ve normalde aile işletmesi olan bakkalların da bulunduğu "geleneksel kanal" satış noktaları baskınken, ilerleyen dönemde Türk gıda perakende piyasası içinde, "modern kanal" perakendecilerinin, yani süpermarketler, hipermarketler ve indirim perakendecileri ortaya çıkmış ve yaygınlaşmıştır. Modern kanal, geleneksel kanallardan pazar payı çalmaktadır ve 2017 yılında Türk gıda perakende piyasasının %40’ını oluşturmuştur. Modern kanal satış noktalarının sayısı son on yılda hemen hemen üç katına çıkarak 28.000’e yaklaşmıştır (Kaynak: MK Novo Raporu). 2013 ile 2017 yılları arasında, bütün modern kanalın %19 oranına ve geleneksel kanalın %11 oranına kıyasla, modern kanalda indirimli perakende segmentinin piyasa büyüklüğü, %28 yıllık bileşik büyüme oranı ("YBBO") ile en hızlı büyümeyi kaydetmiştir. (Kaynak: MK Novo Raporu).

MK Novo verilerine göre, indirimli perakende segmentinin pazar payının, 2023’te toplam Türk gıda perakende piyasasının %24’üne ve 2030 yılında ise %31’ine ulaşacağı tahmin edilmektedir. İndirimli mağaza segmentinin, mevcut 18,000 mağazaya (Kaynak: MK Novo Raporu), 2030 yılına kadar 13.000 ila 17.000 mağaza daha eklenme potansiyeline sahip olduğu belirtilmektedir. Büyümenin büyük kısmının, İstanbul, Ankara, Bursa, İzmir, Antalya gibi büyük metropollerde ve diğer büyük şehirlerde gerçekleşmesi beklenmektedir (Kaynak: MK Novo Raporu).

4. Operasyonel Faaliyetler

Temel olarak perakendecilik alanında faaliyet göstermekte olan ve işlerinin ağırlığı gıda perakendeciliğini kapsayan Grup, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Grup, 5.732 adet (“Şok” satış mağazası), 208 adet (“Şok Mini” satış mağazası), ve 57 adet (“UCZ” satış mağazası) olmak üzere toplam 5.997 mağazaya sahiptir (31 Aralık 2017: “Şok” satış mağazası: 5.100, “UCZ” satış mağazası: 498).

5. Yatırımlar

Şok Marketler T.A.Ş. 01 Ocak – 30 Haziran 2018 döneminde net 632 ŞOK mağazası açmıştır ve daha önce UCZ mağazası olan 208 adet mağazayı Şok Mini mağazasına dönüştürmüştür. Bu dönemde 186 Milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

6. Dönem sonrasındaki önemli gelişmeler

Grup, 16.07.2018 tarih ve 38 sayılı kararı ile; paylarının halka arzında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylı İzahname ile kamuya duyurulan, 31.12.2017 tarihli opsiyon sözleşmesi çerçevesinde, Grup’un sermayesine %55 iştirak ettiği Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hiz.San.Ve Tic. A.Ş.’nin kalan %45 paylarının (450.000 adet hisse) tamamı tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla, 25.560.000 TL bedel karşılığında, nakden ve peşinen ödenmek suretiyle Yıldız Holding A.Ş.’nin sermayesinin tamamına iştirak ettiği Hüner Pazarlama Ve Ticaret A.Ş.’den (“Hüner Pazarlama”) satın alınmış ve pay devri gerçekleştirilmiştir. Bu defa satın alınan payların alım bedeli olan 25.560.000 TL, evvelce %55’lik hisse alımına baz olan 56.800.000 TL tutarındaki toplam pay değerinin %45’i olarak tespit edilmiştir.

7. Finansal Bilgiler

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan Sahiplik Oranı %		Grup Etkin Oranı %	
Mevsim Taze Sebze Meyve San. Ve Tic. A.Ş.	%80	%80	%80	%80
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş. (*)	%100	%55	%100	%55
UCZ Mağazacılık Tic. A.Ş. (**)	-	-	%100	%60

(*) Grup'un bağı ortaklıklarından Teközel'in, 26 Aralık 2017 tarihinde 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 55'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 550.000 adet payını satın almıştır. Grup, Şirketin 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 45'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 450.000 adet payların ("Paylar") sahibi Yıldız Holding A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı kontrolündeki bağı ortaklıklarından biridir. Şok, 31 Aralık 2017 tarihli sözleşmeye göre 29 Haziran 2018 tarihinde Yıldız Holding A.Ş.'ye gönderdiği yazılı bir ihtar ile paylar'ın tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte kendisine devredilmesine talep etmiştir. Bu ihtara ilişkin olarak grup 2 Temmuz 2018 tarihinde Teközel'in kalan hisselerini satın alım işlemini tamamlamıştır. Opsiyonun kullanılması nedeniyle konsolidasyon sürecinde Teközel'in sahiplik oranı % 100 olarak dikkate alınmış olup, azınlık payı hesaplanmamıştır.

(**) Grup, UCZ 'nin 35.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 60'lık kısmını temsil eden 21.000.000 adet payı 25 Aralık 2017 tarihinde 1.000 TL bedel ile, kalan 14.000.000 adet payın ise 30 Ocak 2018 tarihlerinde 1.000 TL bedel ile satın alınmasıyla birlikte Şirket'in %100'üne sahip olmuştur. Grup'un kontrolüne sahip taraf olan Yıldız Holding A.Ş., UCZ'deki kontrol gücüne 1 Temmuz 2016 tarihinden sahip olduğu için bu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olup, işlem ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak değerlendirilmiştir.

Şirket 31.12.2017'de 2.230,3 milyon TL olan net borç rakamını, halka arz sonrası 122,7 milyon TL'ye düşürmüştür.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	537.487.689	2.322.295.791
Eksi: Hazır değerler (Not:5)	(414.767.226)	(92.091.962)
Net borç	122.720.463	2.230.203.829
Toplam özsermaye	302.117.619	(2.184.969.842)
Toplam sermaye	424.838.082	45.233.987
Net borç/toplam sermaye oranı	% 29	% 4930

Şirket'in 2017 ve 2018 yılı ikinci çeyreklerine ve ilk yarıyıllarına ait özet konsolide gelir tabloları aşağıdaki gibidir;

	Ç2 2018	Ç2 2017	Δ (%)	KÜMÜLATİF 2018	KÜMÜLATİF 2017	Δ (%)
TL m						
Net Satış	2.883,9	2.167,8	33%	5.453,4	4.072,8	34%
Brüt Kar	683,0	496,1	38%	1.280,1	929,6	38%
Brüt Kar Marjı %	23,7%	22,9%	0,8 Ppt	23,5%	22,8%	0,6 Ppt
Pazarlama, Satış & Genel Yönetim Giderleri (-)	595,4	447,2	33%	1.149,1	855,6	34%
FAVÖK*	137,7	92,3	49%	227,4	155,5	46%
FAVÖK %	4,8%	4,3%	0,5 Ppt	4,2%	3,8%	0,4 Ppt
FAVKÖK	269,6	190,6	41%	482,5	342,4	41%
FAVKÖK %	9,3%	8,8%	0,6 Ppt	8,8%	8,4%	0,4 Ppt
Dönem Net Karı / (Zararı)	229,5	(77,2)	397%	110,2	(185,5)	159%

Şirket'in 2018 ilk yarıyılına ve 31 Aralık 2017'ye ait özet konsolide bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir;

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam Dönen Varlıklar	1.338	1.077
Toplam Duran Varlıklar	1.909	1.532
TOPLAM VARLIKLAR	3.247	2.609
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.737	4.492
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	208	302
Toplam Özkaynaklar	302	(2.185)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	3.247	2.609

*Grup yönetimi tarafından Grup'un finansal performansının gösterilmesi için önemli olarak değerlendirilmiş ve Faiz, Amortisman, İtfa ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) ve Faiz, Amortisman, İtfa, Vergi ve Kira Gideri Öncesi Kar (FAVKÖK) hesaplama tablosu aşağıda sunulmuştur. Grup (FAVÖK) tutarını, konsolide kar veya zarar tablosundaki dönem zararı tutarından durdurulan faaliyetlerden dönem karı, vergi gideri, finansman giderleri ve yatırım faaliyetlerinden giderleri çıkartıp amortisman gideri ve itfa paylarını ilave ederek hesaplamakta olup, düzeltilmiş FAVÖK ise, yönetimin mali tablo okuyucusunun daha iyi yönlendirilmesi için hazırlanmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK, FAVÖK tutarından Esas faaliyetlerden diğer giderler, marka kullanım gideri ve Teközel'in Şok dışı faaliyetlerine ilişkin kar tutarlarının çıkartılmasıyla hesaplanmıştır. Düzeltilmiş FAVKÖK tutarı ise düzeltilmiş FAVÖK üzerine kira giderlerinin ilave edilmesi ile hesaplanmıştır.