



2Ç2019 FİNANSAL SONUÇLARI

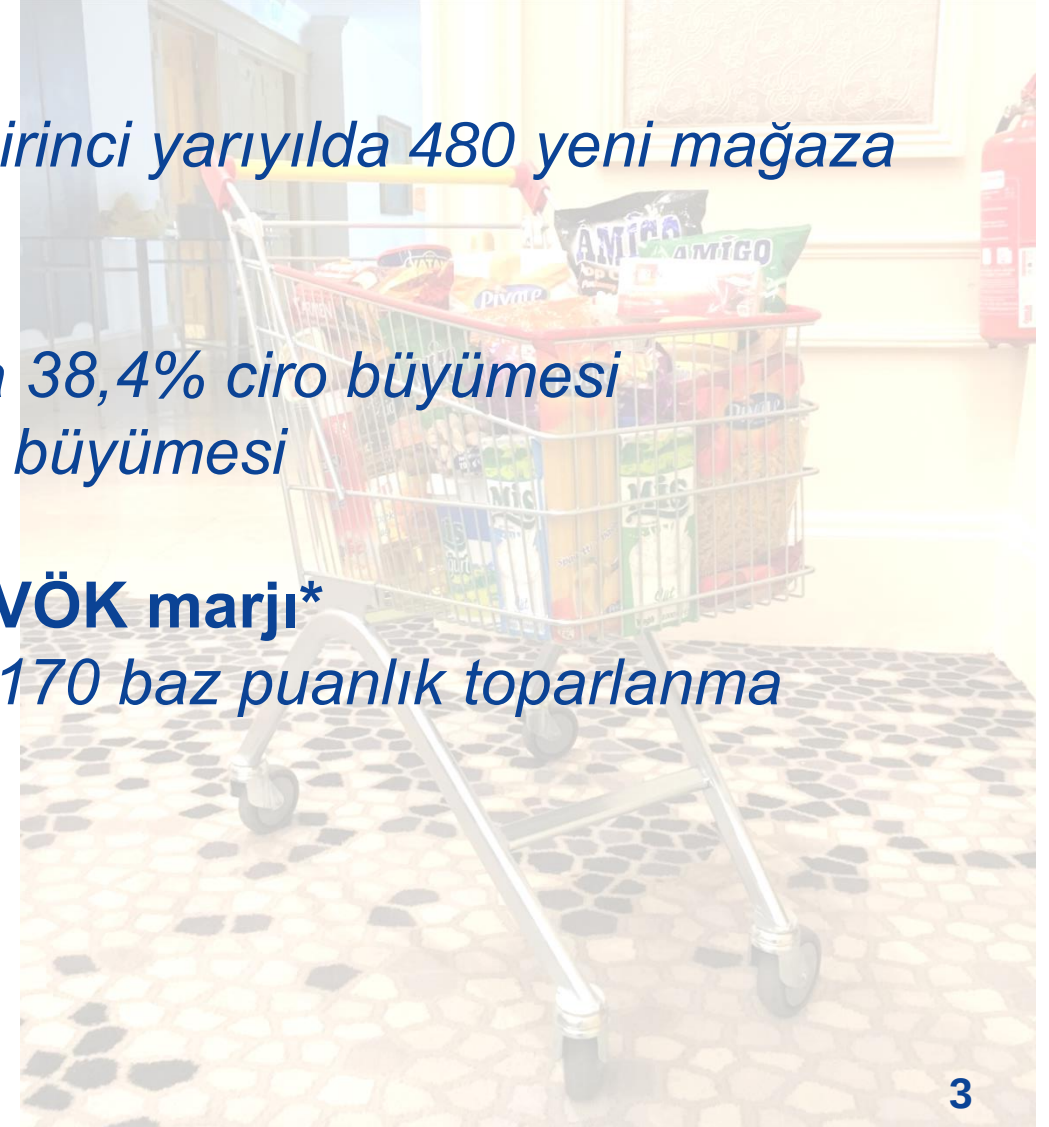
9 Haziran, 2019

- 1Y2019 Özeti
- Genel Bakış
- Finansal Sonuçlar
- Soru & Cevap

1Y'19 Öne Çıkan Gelişmeler

- ✓ **Devam eden mağaza açılışları**
 - *İkinci çeyrekte 202 yeni mağaza açılışı ile birinci yarıyılıda 480 yeni mağaza*
- ✓ **Devam eden ciro büyümesi**
 - *1Y'19'da 37,8% ciro büyümesi ve 2Ç219'da 38,4% ciro büyümesi*
 - *1Y'19'da 21,1% LFL büyümesi - 5,1% trafik büyümesi*
- ✓ **1H'19'da 4,8% ve 2Ç'19'da 6,1% ile artan FAVÖK marjı***
 - *1Ç'19'a kıyasla 2Ç'19'da brüt kar marjında 170 baz puanlık toparlanma*
 - *Operasyonel verimlilik artışı*
- ✓ **Pozitif nakit pozisyonu**

* TFRS 16 hariç



Devam Eden Büyüme Hikayesi

2Ç'19

6.844
Mağaza (4)

1Y'19

TL 4,0 bn
Net Satışlar

38,4%
Net Satış
Büyümesi

21,1%
LFL Mağaza Başı
Satış Büyümesi ⁽²⁾

TFRS16 dahil
TL 411,6m
FAVÖK

10,3%
FAVÖK Marjı

TFRS 16 hariç
TL 241,8m
FAVÖK

6,1%
FAVÖK Marjı

202
Yeni Mağaza⁽¹⁾
1
Depo

TL 7,5 bn
Net Satışlar

37,8%
Net Satış
Büyümesi

21,1%
LFL Mağaza
Başı Satış
Büyümesi

TFRS16 dahil
TL 677,4m
FAVÖK

9,0%
FAVÖK Marjı

TFRS 16 hariç
TL 358,1m
FAVÖK

4,8%
FAVÖK Marjı

480
Yeni Mağaza⁽³⁾
1
Depo

(1) Net Şok Mağaza açılışı 13 Şok Mini Mağazası dahil.

(2) Aynı mağaza (like-for-like) performans değişimleri, 30 Haziran 2017 tarihinde açık olup 30 Haziran 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların performans değerlerini baz almaktadır.

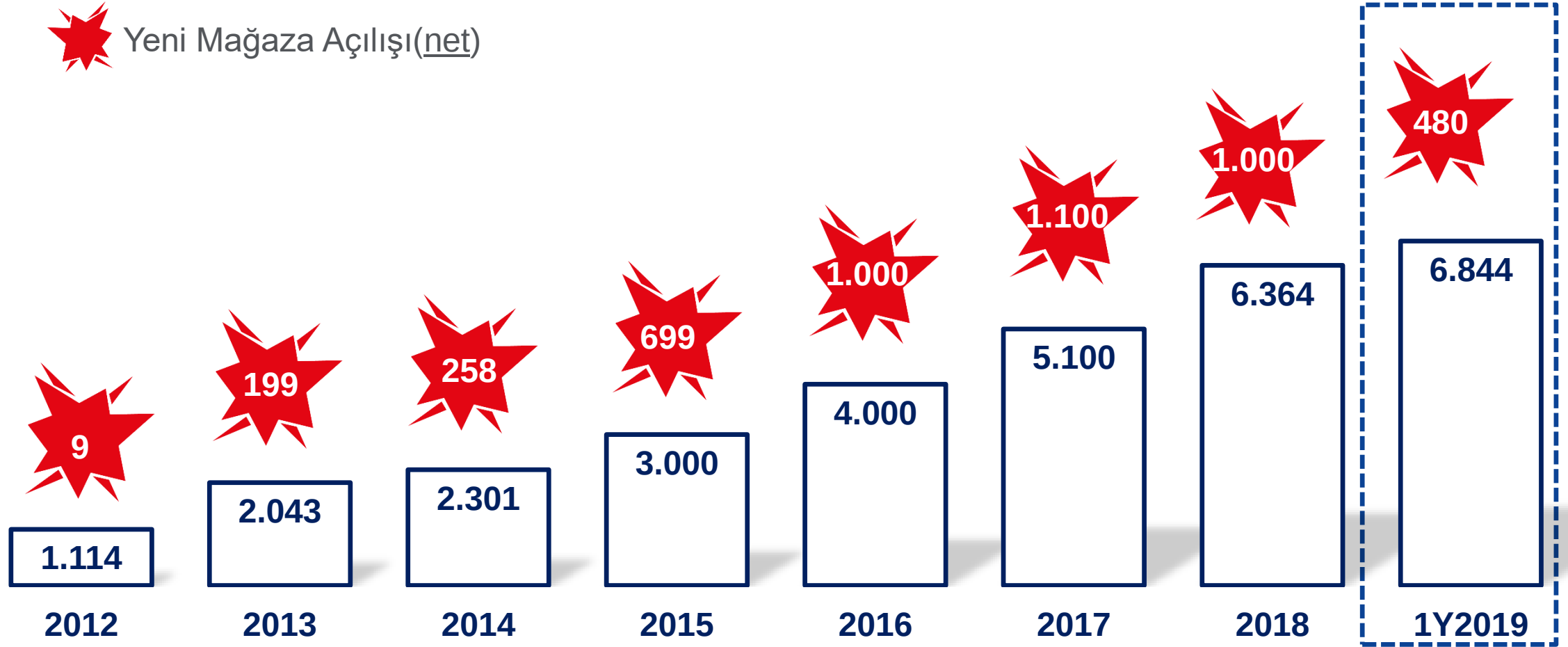
(3) Net Şok Mağaza açılışı 20 Şok Mini Mağazası dahil.

(4) 6.844 Mağaza 284 Şok Mini Mağazası dahil.

Yaygın Mağaza Ağı!



Yeni Mağaza Açılışı(net)

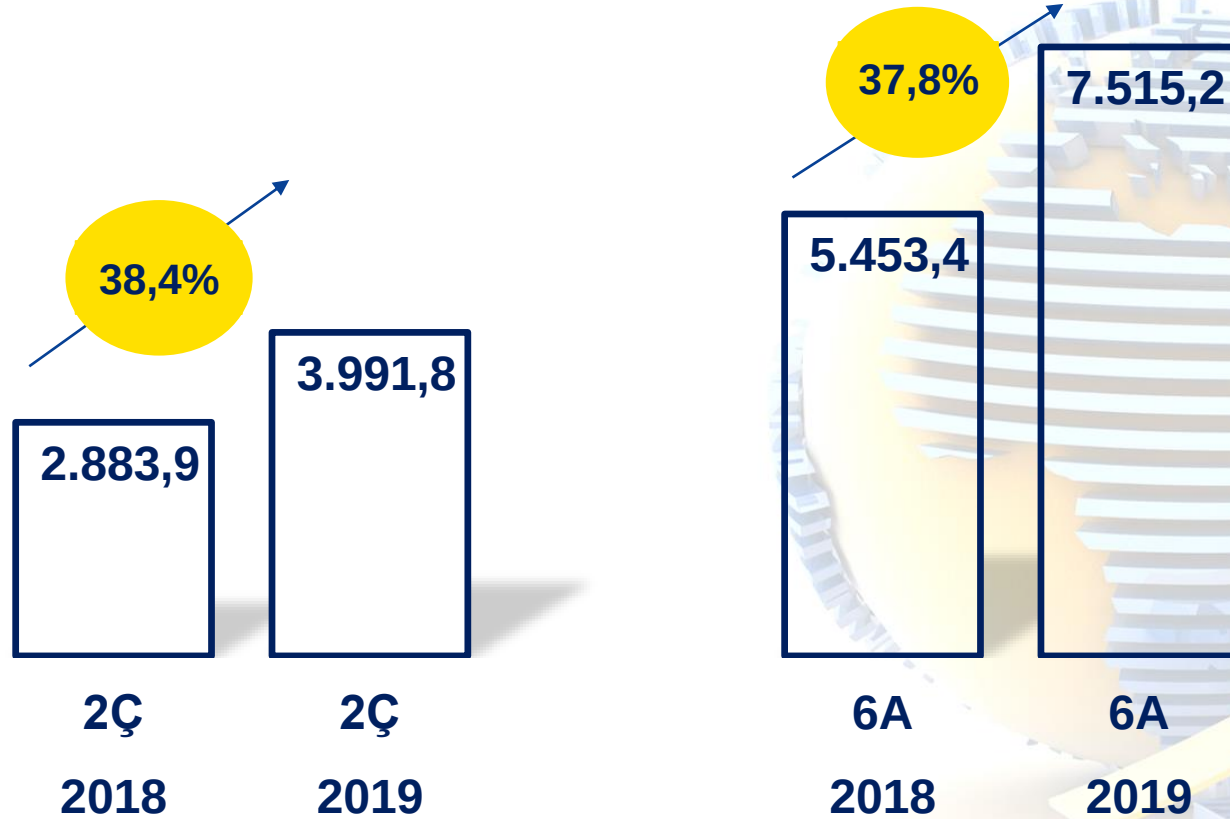


(1) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, Grup, toplamda 6.844 mağazası (6.560 Şok Mağazası, 284 Şok Mini Mağazası) ve 27 Deposu bulunmaktadır.

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un toplamda 6.364 mağazası ve 25 Deposu bulunmaktadır.

Sürdürülebilir Gelir Artışı

Net Satışlar (mTL)



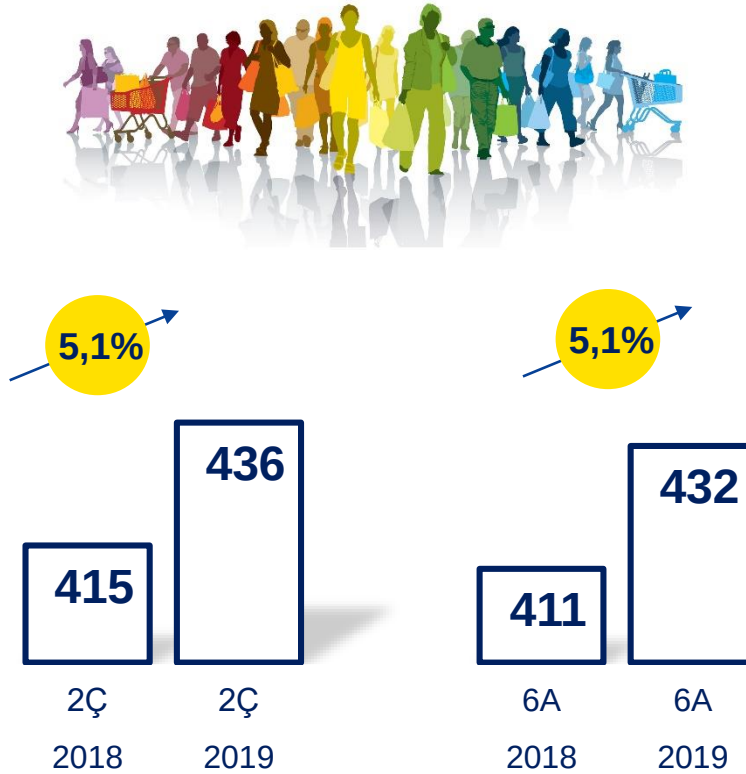
Net Satışlarımız hem yeni mağaza açılışları hem de LFL mağazalarının güçlü performansı ile 2Ç'19'da +38,4% artış gösterdi.

LFL Satışlarında devam eden büyüme

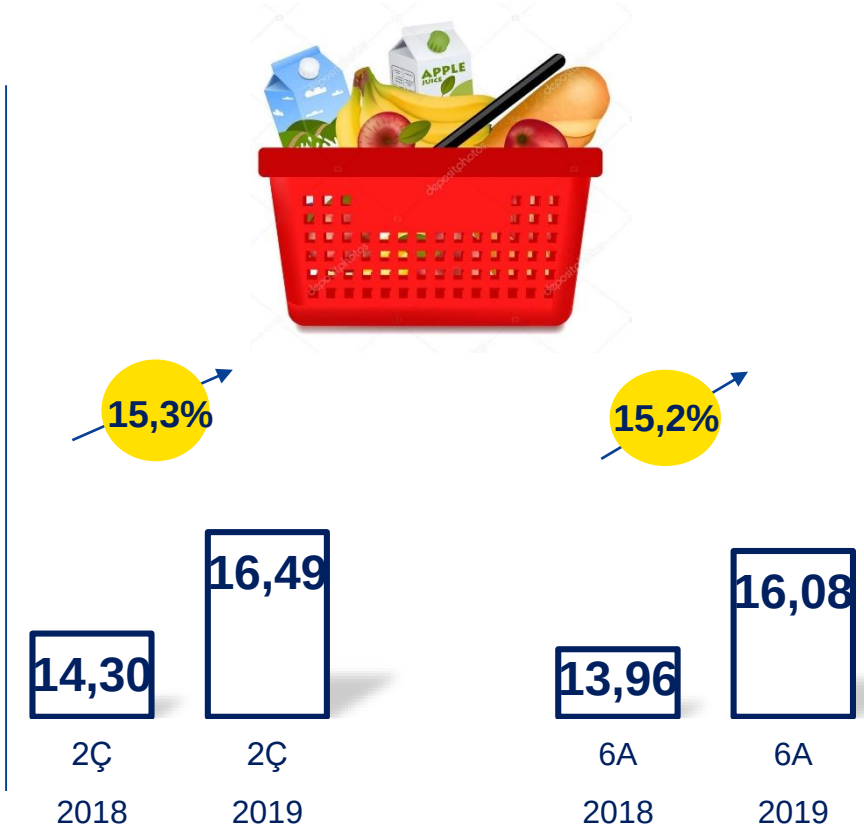
Günlük Ortalama Satış / Mağaza (TL)



Günlük Ortalama Müşteri / Mağaza



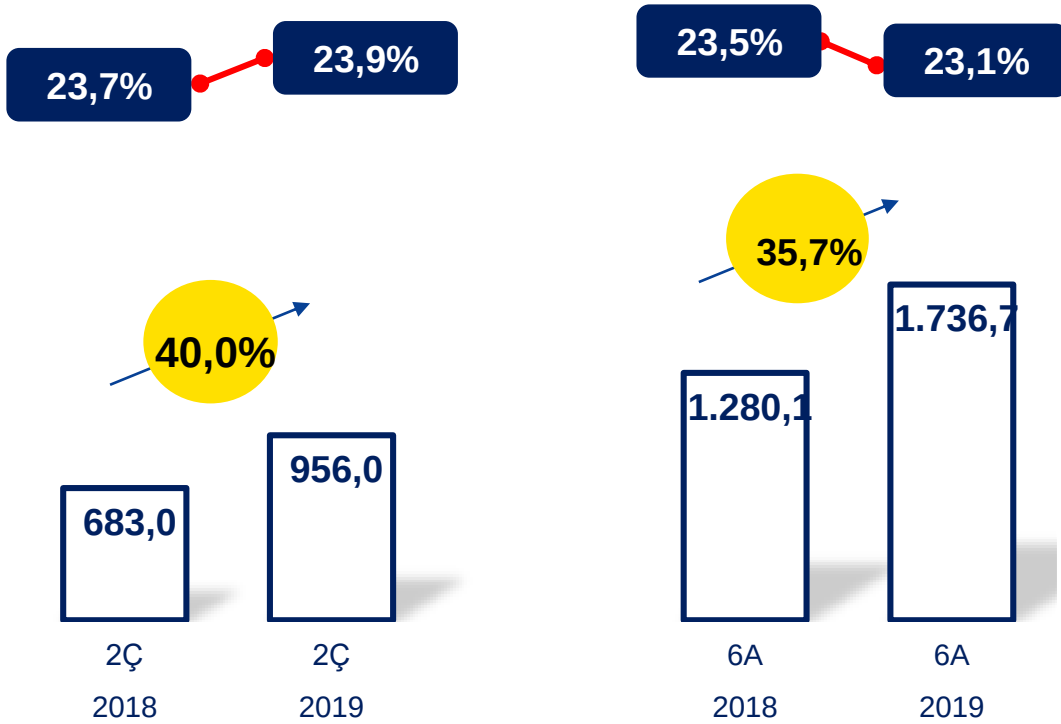
Günlük Ortalama Sepet Tutarı / Mağaza (TL)



* Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Haziran 2017 tarihinde açık olup 30 Haziran 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır. Toplam LFL mağaza sayısı 4.424'tür.

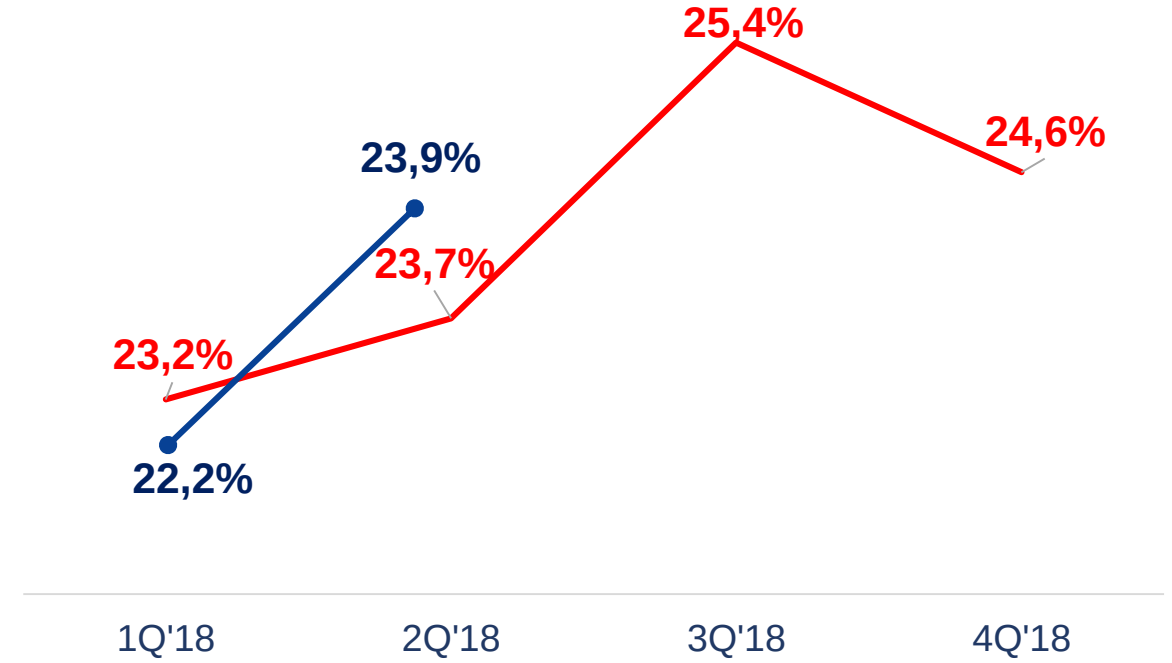
Brüt Kar Marjı Artışı

Brüt Kar (mTL)



Brüt Kar Brüt Kar Marjı(%)

Brüt Kar Gelişimi



2018 Çeyrekse Brüt Kar (%) 2019 Çeyrekse Brüt Kar (%)

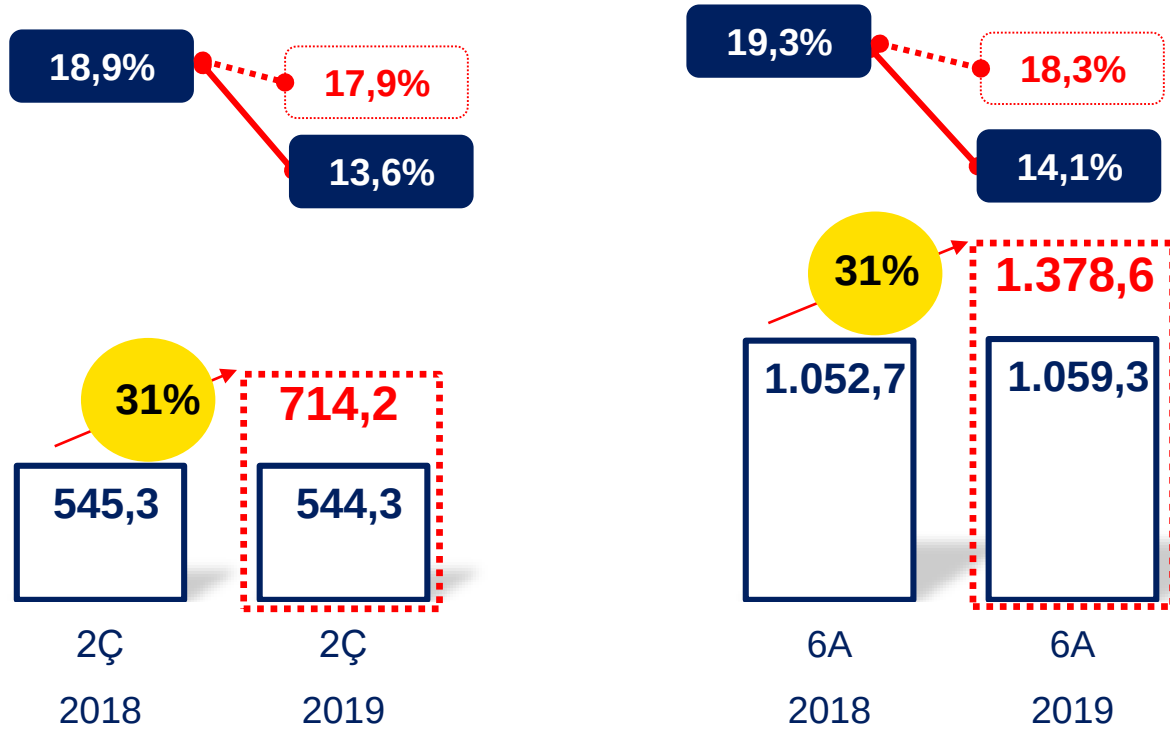


2Ç'19'da Brüt kar marjı yıllık bazda 40% oranında arttı.

Başarılı Maliyet Yönetimi & Artan Operasyonel Verimlilik

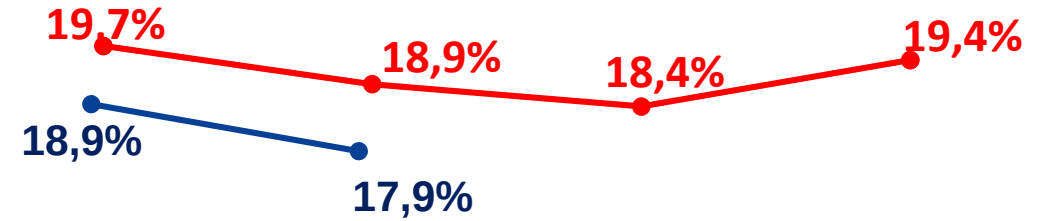


Faaliyet Giderleri (mTL) (amortisman hariç)



— Fa. Gid. — Fa. Gid./ Net Satışlar (%)
... Op. Gid./ Net Satışlar UFRS 16 etkisi hariç (%)

Faaliyet Giderleri/ Satışlar Gelişimi



— 2018 Çeyrek Faaliyet Giderleri / Net Satışlar(%)
— 2019 Çeyrek Faaliyet Giderleri / Net Satışlar(%)



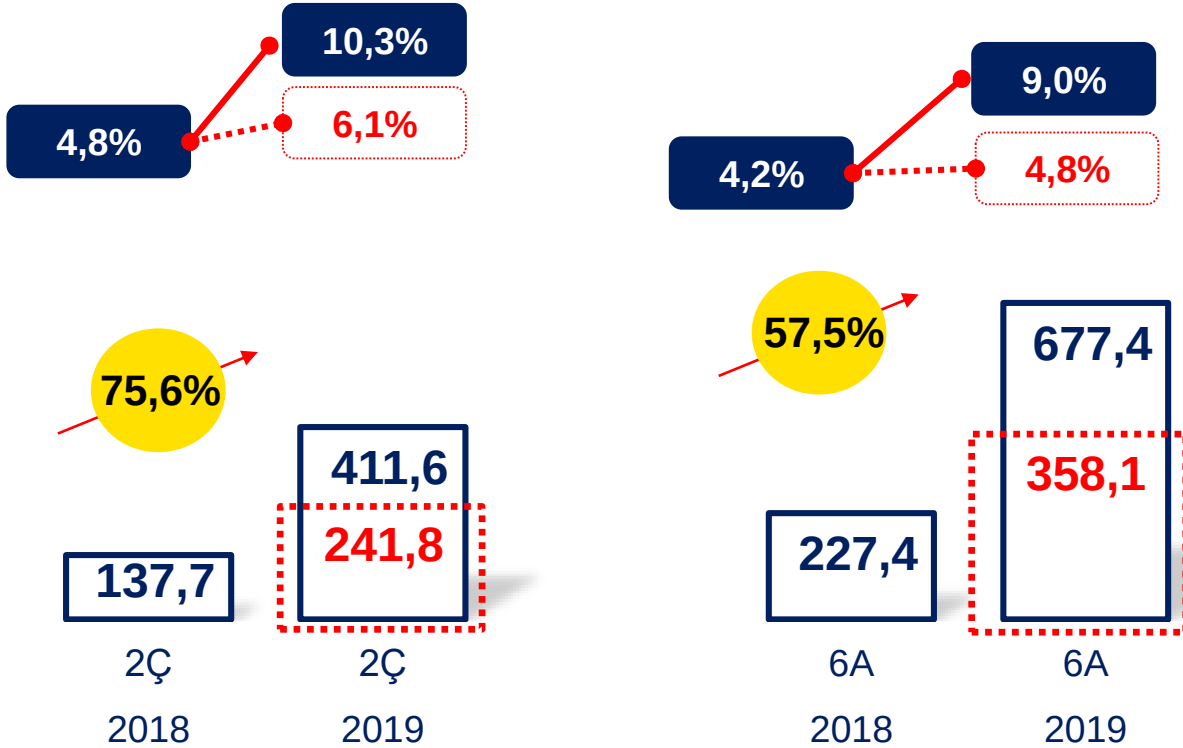
Artan operasyonel verimlilik ve başarılı gider yönetimi ile Faaliyet Giderleri/Net Satışlar oranı **17,9%'a** (UFRS 16 hariç) **düştü.**

YILDIZ ★ HOLDING

*2018 rakamları TFRS 16'ya göre yeniden düzenlenmemiştir.

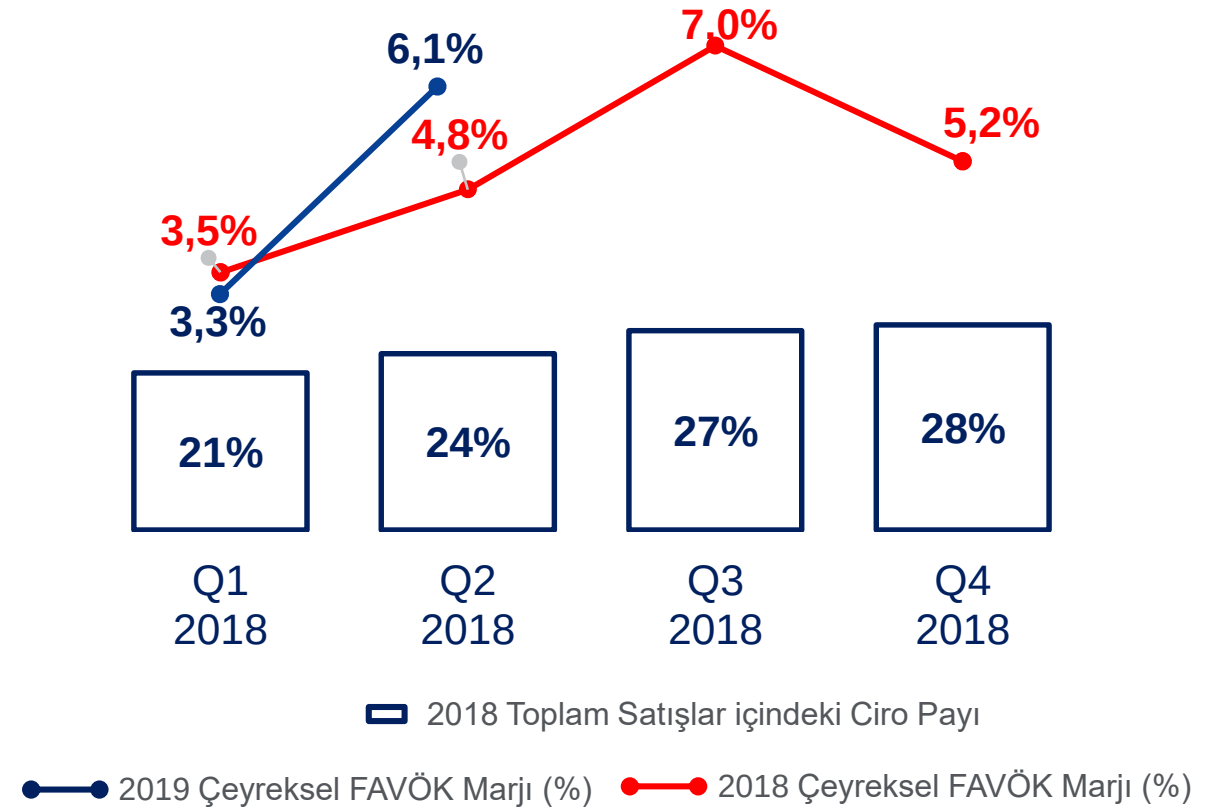
Artan FAVÖK Marjı

FAVÖK (TLm)



■ FAVÖK
 —●— FAVÖK Marjı (%)
 - - -●- - - UFRS 16 etkisi hariç FAVÖK Marjı (%)

Ciro & FAVÖK Dağılımı

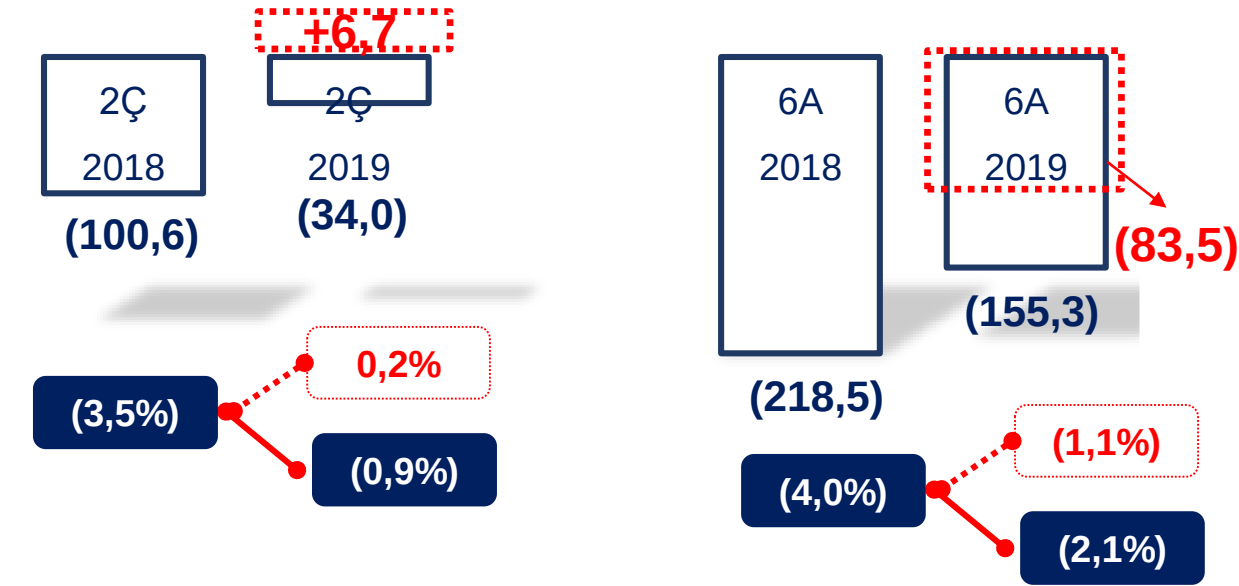


■ 2018 Toplam Satışlar içindeki Ciro Payı

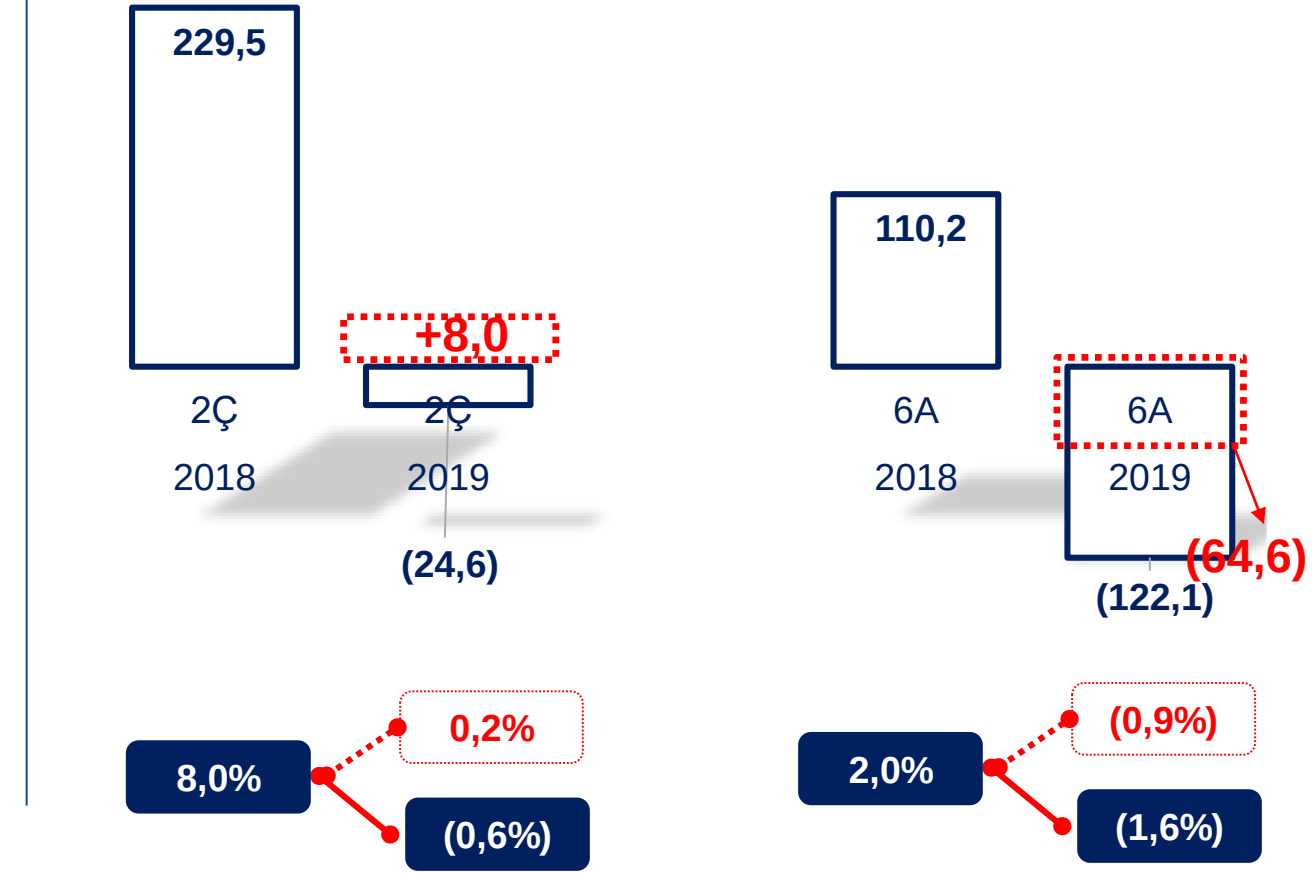
—●— 2019 Çeyrek FAVÖK Marjı (%)
 —●— 2018 Çeyrek FAVÖK Marjı (%)

Karlılık Artışı(mTL)

Vergi Öncesi Kar (mTL)



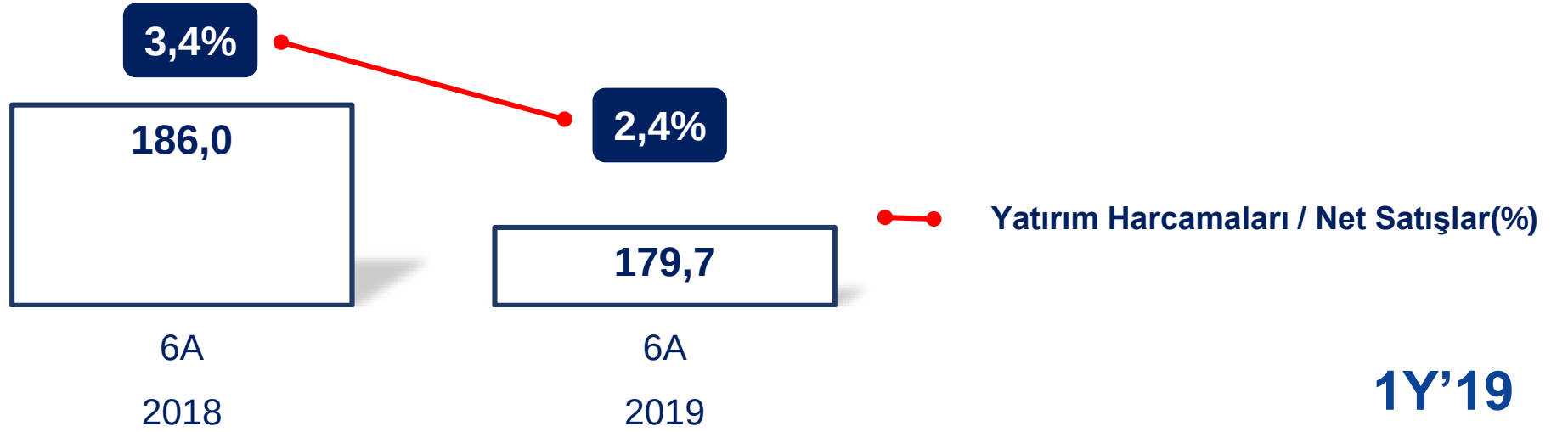
Net Kar (mTL)



■ Vergi Öncesi Kar ● Vergi Öncesi Kar Marjı (%)
 ● UFRS 16 Etkisi hariç Vergi Öncesi Kar Marjı (%)

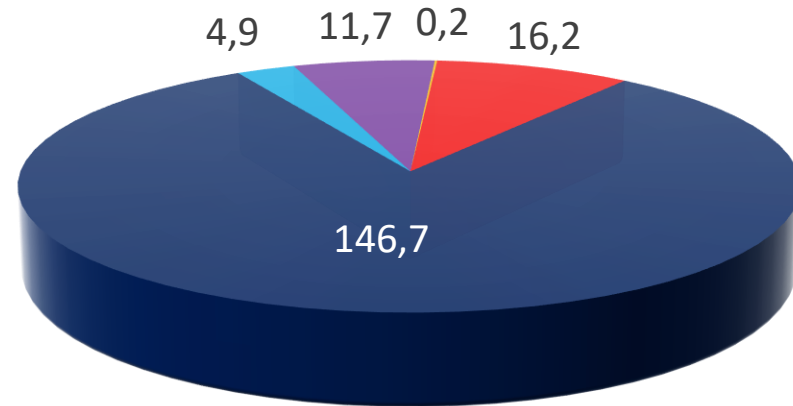
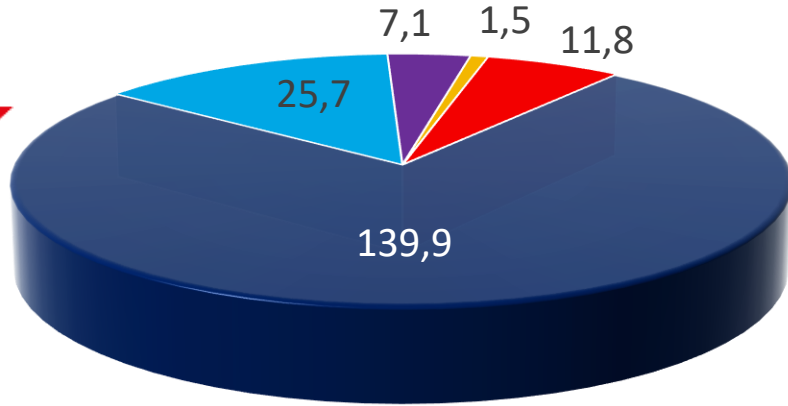
■ Net Kar ● Net Kar Marjı (%) ● UFRS 16 Etkisi hariç Net Kar Marjı (%)

Yatırım Maliyetleri (mTL)



1Y'18

1Y'19



■ Yeni Mağaza ■ Yeni Mağaza(Şok Mini) ■ Bakım & Onarım ■ Genel Müdürlük ■ Depo

Güçlü Bilanço



Nakit Pozisyonu (mTL)

31.12.2018

122,7

30.06.2019

(111,5)

Net İşletme Sermayesi (mTL)

30.06.2018

-58 gün

(1.317,7)

30.06.2019

-52 gün

(1.649,2)

TLm	30.06.2018	30.06.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	278,4	75,8
Finanasal Leasing Yükümlülükleri	259,1	162,3
Toplam Borç	537,5	238,1
Nakit & Nakit Benzerleri	414,8	349,6
Net Nakit / (Borç)	122,7	-111,5

Konsolide Gelir tablosu

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	2Ç 2018	2Ç 2019 TFRS 16 Hariç	Δ (%)	TFRS 16 Etkisi	2Ç 2019 TFRS 16 Dahil	1Y 2018	1Y 2019 TFRS 16 Hariç	Δ (%)	TFRS 16 Etkisi	1Y 2019 TFRS 16 Dahil
Net Satış	2.883,9	3.991,8	38,4%	-	3.991,8	5.453,4	7.515,2	37,8%	-	7.515,2
Brüt Kar	683,0	956,0	40,0%	-	956,0	1.280,1	1.736,7	35,7%	-	1.736,7
Brüt Kar Marjı %	23,7%	23,9%	0,3 Ppt	-	23,9%	23,5%	23,1%	-0,4 Ppt	-	23,1%
Toplam Faaliyet Giderleri	(595,4)	(769,2)	29,2%	71,0	(698,2)	(1.149,1)	(1.486,7)	29,4%	133,3	(1.353,3)
Amortisman	(50,1)	(55,0)	9,6%	(98,9)	(153,9)	(96,4)	(108,1)	12,1%	(185,9)	(294,0)
Toplam Faaliyet Giderleri (Amortisman Hariç)	(545,3)	(714,2)	31,0%	169,9	(544,3)	(1.052,7)	(1.378,6)	31,0%	319,3	(1.059,3)
FAVÖK	137,7	241,7	75,5%	169,9	411,6	227,4	358,1	57,5%	319,3	677,4
FAVÖK %	4,8%	6,1%	1,3 Ppt	4,3%	10,3%	4,2%	4,8%	0,6 Ppt	4,2%	9,0%
Vergi Öncesi Dönem Karı	(100,6)	6,7	106,7%	(40,7)	(34,0)	(218,5)	(83,5)	61,8%	(71,9)	(155,3)
Dönem Net Karı / (Zararı)	229,5	8,0	-96,5%	(32,6)	(24,6)	110,2	(64,6)	-158,6%	(57,5)	(122,1)

Bilanço (Varlıklar)

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	31.12.18	30.06.19 TFRS 16 Öncesi	TFRS 16 Etkisi	30.06.19 TFRS 16 Sonrası
Nakit ve nakit benzerleri	354,1	349,6	-	349,6
Ticari alacaklar	69,5	120,6	-	120,6
Stoklar	872,5	1.100,0	-	1.100,0
Diğer dönen varlıklar kalemleri	19,2	34,6	(2,6)	32,0
Toplam Dönen Varlıklar	1.315,3	1.604,9	(2,6)	1.602,3
Maddi duran varlıklar	977,6	1.050,0	-	1.050,0
Maddi olmayan duran varlıklar	684,7	682,1	-	682,1
Diğer duran varlıklar kalemleri	284,3	306,1	1.718,7	2.024,8
Toplam Duran Varlıklar	1.946,6	2.038,2	1.718,7	3.756,9
TOPLAM VARLIKLAR	3.261,9	3.643,1	1.716,0	5.359,1

Bilanço (Yükümlülükler ve Özkaynak)

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	31.12.18	30.06.19 TFRS 16 Öncesi	TFRS 16 Etkisi	30.06.19 TFRS 16 Sonrası
Finansal borçlanmalar	177,4	170,7	-	170,7
Ticari borçlar	2.484,5	2.869,9	-	2.869,9
Diğer kısa vadeli yükümlülük kalemleri	183,2	279,9	532,4	812,4
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.845,1	3.320,5	532,4	3.852,9
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	153,8	115,1	1.241,1	1.356,1
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	261,8	206,7	(57,5)	149,2
Kontrol gücü olmayan paylar	1,2	0,9	-	0,9
Toplam Özkaynaklar	263,0	207,6	(57,5)	150,1
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	3.261,9	3.643,1	1.716,0	5.359,1



Soru & Cevap



Bu sunum yayınlandığı tarih itibarı ile geleceğe ilişkin belirli beklenti ve varsayımlara dayanan ileriye dönük ifadeler içerir ve bu beklenti ve varsayımların riske maruz olması nedeni ile gerçek sonuçlar bu sunumda belirtilen sonuçlardan farklı olabilir. Bu risklerin pek çoğu Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) kontrol kabiliyetinin ve kesin olarak tahmin edebilme yeteneğinin ötesindedir, örneğin gelecekteki piyasa ve iktisadi koşullar, diğer piyasa katılımcılarının davranışları, edinilen işleri başarı ile entegre etmek veya beklenen maliyet azaltımlarını veya verimlilik artışlarını gerçekleştirmek bunlar arasında sayılabilir. Okuyucular bu sunumda belirtilen geleceğe yönelik ifadeler gereğinden fazla itibar göstermemek konusunda uyarılmaktadırlar. Şok Marketler bu sunum tarihinden sonra meydana gelebilecek gelişmeler nedeni ile bu sunumda yer alan geleceğe yönelik ifadeler konusunda olabilecek herhangi bir revizyonu kamuya açıklama konusunda hiç bir taahhüt altına girmemektedir.

Bu sunum sadece bilgi verme amaçlıdır. Bu sunum resmi bir hisse halka arzı anlamına gelmez; bir İzahname basılmayacaktır.

Bu sunum, Şok Marketler'in izni olmadan hiçbir surette basılmayacaktır, yeniden üretilmeyecektir ve dağıtılmayacaktır.

Bu sunumdaki rakamlar daha iyi bir genel bakış verebilmek maksadıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.

Şok yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri, çalışanları veya herhangi bir diğer kişi bu sunumun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.

Yatırımcı İlişkileri

Çağrı DEMİREL

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

t: +90 850 221 6755

e: cagri.demirel@sokmarket.com.tr

w: www.sokmarketyatirimciiliskileri.com

Ziya KAYACAN

CFO

t: +90 850 221 11 00

e: ziya.kayacan@sokmarket.com.tr

w: www.sokmarketyatirimciiliskileri.com