

Carrefoursa / CRFSA

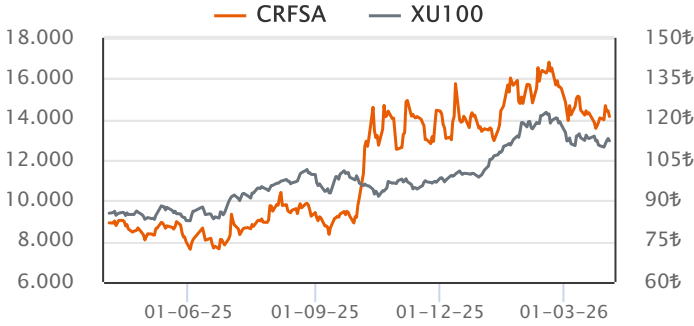
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	128
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	24/08/2006
Halka Açıklık Oranı	8.0%
Fiili Dolaşım Oranı	10.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM Şİ...	57.12	72.99
CARREFOUR NEDERLAND BV	32.16	41.10
DİĞER	10.71	13.69

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	75.00	112.50	104.50	115.50	121.00
Fiyat (USD)	4.01	3.83	2.97	2.69	2.72
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,583	14,375	13,352	14,758	15,461
Piyasa Değeri (Mn USD)	513	489	379	344	348
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					75

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.71	0.41	-1.39	4.76	45.61
Rölatif %	-0.83	-1.43	-1.41	-8.80	6.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.32	0.27	0.26	0.37	0.37
Sektör Ort.	0.29	0.35	0.44	0.45	0.57
Firma Değeri/FAVÖK	19.05	13.48	6.69	10.55	10.80
Sektör Ort.	6.75	10.17	10.37	7.37	9.26
Fiyat/Kazanç	8.25	8.27			
Sektör Ort.	4.62	7.24	12.89	16.99	21.46
PD/DD	2.31	1.93	2.32		
Sektör Ort.	1.35	1.61	1.86	1.76	2.24
Hisse Başına Kar (TL)	9.09	13.61			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	2,563	8,032	12,655	15,672	16,457
Duran Varlıklar	2,355	10,313	15,266	20,123	20,980
Toplam Aktifler	4,918	18,345	27,921	35,795	37,437
Özkaynak (Ana Ortaklık)	-395	4,151	7,430	5,743	-987
Net Borç	1,352	2,116	3,008	9,239	15,838
Net Satış Gelirleri	9,368	36,273	64,020	85,949	83,612
Brüt Kâr	2,577	6,965	12,690	20,011	19,568
FAVÖK	838	614	1,289	3,379	2,899
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-430	1,161	1,739	-3,732	-6,539

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	18.4	287.2	76.5	34.3	-2.7
Sektör Ort.	59.4	300.9	63.7	32.1	1.8
FAVÖK Değ.	24.8	-26.7	109.9	162.1	-14.2
Sektör Ort.	66.1	108.2	316.1	86.2	14,702.5
Net Kâr/Zarar Değ.			49.8		
Sektör Ort.	104.7	888.0	167.6	1,521.5	-6.4
Brüt Kar Marjı	27.5	19.2	19.8	23.3	23.4
Sektör Ort.	18.6	15.3	17.4	17.3	19.2
FAVÖK Marjı	8.9	1.7	2.0	3.9	3.5
Sektör Ort.	9	5.4	7.6	4.9	5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	-4.6	3.2	2.7	-4.3	-7.8
Sektör Ort.	3.5	2.6	6.2	0.6	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	16.3	167.2	44.4	46.7	27.9
Sektör Ort.	25.2	248.8	41.8	25.1	32.6
Net Borç Değ.	19.4	56.6	42.1	207.2	71.4
Sektör Ort.	32.3	135.9	224.3	182.3	41.9
Net Borç/FAVÖK	1.6	3.4	2.3	2.7	5.5
Sektör Ort.	0.2	-2.3	0.3	102.1	0.8
Aktif Büyümesi	7.2	273.0	52.2	28.2	4.6
Sektör Ort.	36.0	290.7	51.0	28.9	2.3
Özkaynak Büyüme			79.0	-22.7	
Sektör Ort.	270.4	1,285.5	62.0	18.7	-9.4
Özkaynak Karlılığı		61.8	30.0	-56.7	-274.9
Sektör Ort.	78.4	36.4	28.4	-16.8	-46.5
Aktif Karlılığı	-9.1	10.0	7.5	-11.7	-17.9
Sektör Ort.	6.1	10.2	12.8	-1.0	-5.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.8	1.5	2.8	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.5 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

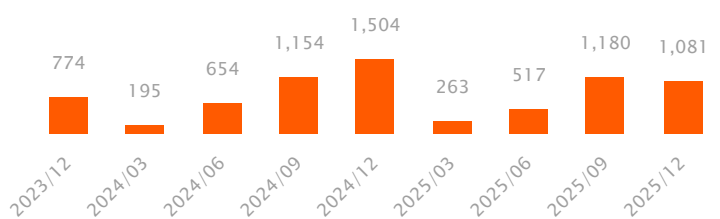
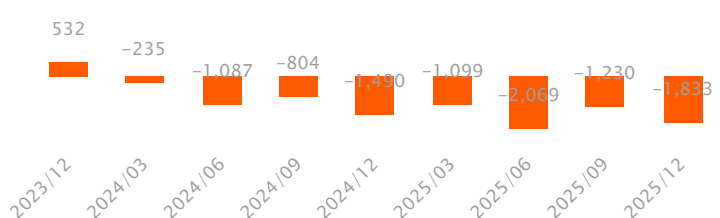
Çeyreklik net satışlar 23.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 24.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.7 düşüşle 83.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.18 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 1.1 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.66 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %6.07)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %53 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	8,032	12,655	15,672	16,457	5.0	44.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,965	2,464	2,677	4,473	67.1	11.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	683	1,546	2,229	2,040	-8.5	5.4
Stoklar	4,910	7,848	10,137	9,371	-7.6	25.0
Duran Varlıklar	10,313	15,266	20,123	20,980	4.3	56.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,875	4,304	5,307	4,894	-7.8	13.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,512	4,752	6,163	6,195	0.5	16.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	18,345	27,921	35,795	37,437	4.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11,498	17,168	25,842	34,325	32.8	91.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,829	2,201	7,662	16,111	110.3	43.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	428	665	1,038	1,114	7.3	3.0
Ticari Borçlar	8,548	12,975	15,450	15,342	-0.7	41.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,697	3,323	4,209	4,099	-2.6	10.9
Finansal Borçlar	1,825	2,606	3,215	3,087	-4.0	8.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	14,195	20,491	30,051	38,423	27.9	102.6
Özkaynaklar	4,151	7,430	5,743	-987	a.d.	-2.6
Ödenmiş Sermaye	128	128	128	128	0.0	0.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-11,524	-14,962	-17,309	-21,040	21.6	-56.2
Net Dönem Karı veya Zararı	1,161	1,739	-3,732	-6,539	75.2	-17.5
Toplam Kaynaklar	18,345	27,921	35,795	37,437	4.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	36,273	64,020	85,949	83,612	-2.7	100.0
Satışların Maliyeti	29,308	51,330	65,939	64,044	-2.9	76.6
Brüt Kâr (Zarar)	6,965	12,690	20,011	19,568	-2.2	23.4
Faaliyet Giderleri (-)	8,168	14,431	21,046	21,185	0.7	25.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,203	-1,742	-1,035	-1,617	56.2	-1.9
FAVÖK	614	1,289	3,379	2,899	-14.2	3.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,130	-2,653	-5,736	-5,290	-7.8	-6.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	34	-435	-30	-530	1,666.7	-0.6
Net Finansman Gelir/Gider	3,805	6,150	2,454	-920	a.d.	-1.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,300	-4,830	-6,802	-7,438	9.4	-8.9
Finansman Gelirleri	38	69	96	46	-51.7	0.1
Finansman Giderleri (-)	1,262	2,046	5,393	8,254	53.1	9.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	5,029	8,127	7,751	7,287	-6.0	8.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,506	1,320	-4,347	-8,358	92.3	-10.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,161	1,739	-3,732	-6,539	75.2	-7.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3,342	4,721	2,126	2,149	1.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-306	-565	-236	134	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-554	-765	145	747	414.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,229	949	-1,533	-108	-93.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-479	-1,406	-1,269	-1,391	9.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	728	1,245	1,090	1,250	14.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,784	-2,573	-453	1,630	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,484	3,145	16,350	46,656	185.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,497	2,926	10,744	36,095	235.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-401	742	443	2,429	448.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.7	0.6	0.5
Nakit Oran	17.1	14.4	10.4	13.0
Likit Oran	0.3	0.3	0.2	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	3.5	4.9	7.0	9.1
Stok Devir Hızı	35.6	36.5	42.9	51.3
Borç Devir Hızı	70.0	76.5	78.7	87.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-30.9	-35.1	-28.8	-27.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	19.2	19.8	23.3	23.4
FVÖK Marjı	7.5	5.2	1.1	-0.2
FAVÖK Marjı	1.7	2.0	3.9	3.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.2	2.1	-5.1	-10.0
Efektif Vergi Oranı	22.9	-31.7	14.2	21.8
Net Kar Marjı	3.2	2.7	-4.3	-7.8
Özsermaye Karlılığı	61.8	30.0	-56.7	-274.9
Aktif Karlılık	10.0	7.5	-11.7	-17.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	342.0	275.8	523.2	-3,894.9
Toplam Borç / Aktif	77.4	73.4	84.0	102.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	28.8	26.7	39.7	52.9
Faiz Karşılama Oranı	1.2	0.6	-0.8	-1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	139.4	445.1	52.9	74.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	22.7	34.5	1.6	2.6
Net Borç (Mn TL)	2,116.1	3,007.8	9,238.9	15,837.9
Net Borç / FAVÖK	3.4	2.3	2.7	5.5

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
CRFSA	121.00	15,461	348	-987	37,437	0.37	10.80			-7.82	5.46	4.59	-274.93
BIMAS	691.00	414,600	9,335	165,585	338,093	0.63	10.42	22.25	2.50	2.58	0.89	9.52	11.66
MGROS	601.00	108,814	2,450	79,034	209,583	0.27	4.13	16.83	1.38	1.57	0.14	6.70	8.40
SOKM	52.05	30,881	695	35,462	105,669	0.13	4.63		0.87	-0.69	0.66	6.87	-5.27
GMTAS	27.72	8,316	187	3,847	4,755	1.59	17.77		2.16	-2.66	0.01	5.48	-3.59
MOPAS	40.90	11,166	251	4,852	9,059	0.60	6.40	47.71	2.30	1.29	-0.22	22.59	5.94
TKNSA	22.26	4,474	101	722	22,280	0.10	2.01		6.20	-2.70	0.90	-6.35	-121.70
KIMMR	17.88	4,291	97	4,378	9,012	0.35	4.17	6.59	0.98	4.65	0.56	8.93	16.01
BIZIM	26.02	2,094	47	334	12,061	0.10	2.10		6.28	-2.01	0.95	-20.49	-96.28
CASA	88.10	432	10	160	252	0.38			2.71	-11.49		-19.75	-58.33
Perakende Ticaret						0.57	9.26	21.46	2.24	0.86		7.00	4.90

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 121.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	119.07	-1.6%
2.Destek	117.13	-3.2%
PİVOT	122.03	0.9%
1.Direnç	123.97	2.5%
2.Direnç	126.93	4.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	34	
Son 1 Hafta	46	-26.4% altında
Son 1 Ay	41	-17.6% altında
Son 3 Ay	75	-54.5% altında
Son 1 Yıl	67	-49.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	145.50	-16.84%
23.60%	137.00	-11.68%
38.20%	131.75	-8.16%
50.00%	127.50	-5.10%
61.80%	123.25	-1.83%
78.60%	117.20	3.24%
100.00%	109.50	10.50%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	122.38	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26	121.88	-1.1%
20 Günlük Ort.	122.36	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26	122.87	-1.1%
50 Günlük Ort.	128.03	AŞAĞI	SATIŞ	01.04.26	124.88	-5.5%
100 Günlük Ort.	123.74	AŞAĞI	SATIŞ	03.04.26	121.23	-2.2%
200 günlük Ort.	108.12	YUKARI	SATIŞ	03.04.26		11.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.23	AŞAĞI		
MOM	101.85	YUKARI		
MACD	-1.71	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	2.22	AŞAĞI		
ADX	22.23	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+3 (ORTA)	113.78		31.03.26	116.56

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de +3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 113.78 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 113.78 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 119.07 ve 117.13 seviyeleri, direnç olarak da 123.97 ve 126.93 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CRFSA	03.04.2026 14:54 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. YÖNETİM KURULU - I GÜNCELLEME Haberin Devamı
CRFSA	03.04.2026 14:35 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
CRFSA	03.04.2026 14:33 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 hesap dönemine ilişkin kâr dağıtımı yapılamaması Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:53 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:46 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Yönetim Kurulu Üye İstifası Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:41 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Genel Kurul Onayı Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:22 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Sonuçları Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:17 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2026 Yılı Faaliyet Dönemi için Denetçi Genel Kurul Onayı Haberin Devamı
CRFSA	27.03.2026 13:17 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 hesap dönemine ilişkin kâr dağıtımı yapılamaması Haberin Devamı
CRFSA	05.03.2026 18:49 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Esas Sözleşme Tadil Metnine İlişkin Ticaret Bakanlığı Onayı Haberin Devamı
CRFSA	03.03.2026 17:46 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Esas Sözleşme Tadil Metnine İlişkin SPK Onayı Haberin Devamı
CRFSA	27.02.2026 19:52 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 hesap dönemine ilişkin kâr dağıtımı yapılamaması Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.