

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	10.7%

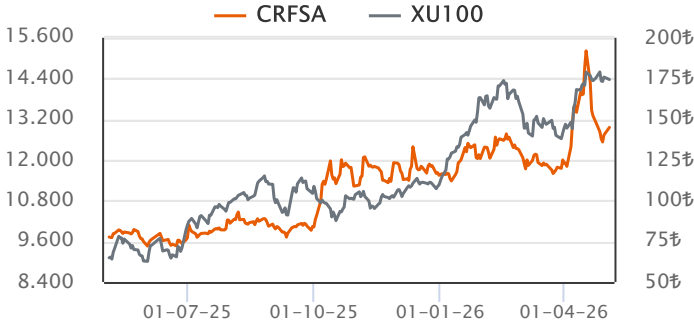
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	58.10	167.70	83.45	125.00	145.00
Fiyat (USD)	3.03	5.20	2.20	2.82	3.22
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,424	21,428	10,663	15,972	18,527
Piyasa Değeri (Mn USD)	388	664	281	360	412
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					144

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.35	1.90	19.83	25.54	86.50
Rölatif %	3.87	3.49	7.88	-1.61	18.98

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.21	0.37	0.23	0.45	0.48
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.37	0.46	0.62
Firma Değeri/FAVÖK	25.24	16.85	6.01	13.70	14.64
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.80	7.46	10.01
Fiyat/Kazanç	5.55	15.31			
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.64	16.98	22.65
PD/DD		3.82	2.98		
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.76	2.39
Hisse Başına Kar (TL)	10.47	10.95			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	3,193	6,060	10,582	14,667	14,571
Duran Varlıklar	2,522	3,419	12,416	17,398	23,320
Toplam Aktifler	5,715	9,479	22,998	32,065	37,891
Özkaynak (Ana Ortaklık)	-493	-1,125	5,615	3,573	-2,969
Net Borç	1,688	1,857	3,985	10,533	20,910
Net Satış Gelirleri	3,203	11,321	16,463	21,972	20,312
Brüt Kâr	866	2,350	3,823	5,099	4,576
FAVÖK	222	-25	195	344	138
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-73	104	-235	-1,438	-1,749

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	53.4	253.5	45.4	33.5	-7.6
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	11.2	10.4
FAVÖK Değ.	23.8	-58.8	310.3	133.9	-23.7
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	69.4	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	500.1	39.5
Brüt Kar Marjı	27.0	20.8	23.2	23.2	22.5
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	18.9
FAVÖK Marjı	6.9	-0.2	1.2	1.6	0.7
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	5
Net Kâr/Zarar Marjı	-2.3	0.9	-1.4	-6.5	-8.6
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.1
Toplam Borçlar Değ.	36.3	70.8	63.9	63.9	43.4
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	49.0
Net Borç Değ.	8.0	10.0	114.5	164.3	98.5
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	144.4
Net Borç/FAVÖK	1.9	5.1	2.6	3.0	7.8
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	2.4
Aktif Büyümesi	27.7	65.9	142.6	39.4	18.2
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	33.1
Özkaynak Büyüme				-36.4	
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	-0.5
Özkaynak Karlılığı			62.3	-107.4	-2,265.7
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-22.0	-608.3
Aktif Karlılığı	-8.1	17.6	8.6	-17.9	-19.6
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	1.9	-6.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.4 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 20.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 22.0 milyar TL)

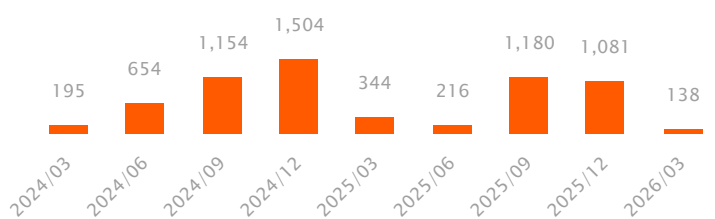
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.6 düşüşle 20.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.85 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 138.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.68 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %1.57)

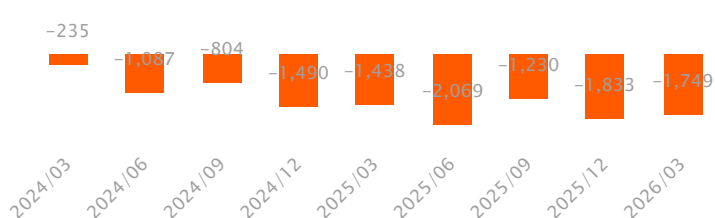
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %53 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %56 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	15,672	18,109	14,667	14,571	-0.7	38.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,677	4,923	2,902	1,990	-31.4	5.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	2,229	2,245	1,856	2,134	15.0	5.6
Stoklar	10,137	10,311	9,021	9,520	5.5	25.1
Duran Varlıklar	20,123	23,086	17,398	23,320	34.0	61.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5,307	5,386	4,397	5,039	14.6	13.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,163	6,816	5,173	6,751	30.5	17.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	35,795	41,195	32,065	37,891	18.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25,842	37,771	24,640	36,240	47.1	95.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7,662	17,728	9,516	18,115	90.4	47.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,038	1,226	1,062	1,387	30.6	3.7
Ticari Borçlar	15,450	16,882	12,621	14,241	12.8	37.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,209	4,510	3,851	4,620	20.0	12.2
Finansal Borçlar	3,215	3,397	2,857	3,398	18.9	9.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	30,051	42,281	28,491	40,860	43.4	107.8
Özkaynaklar	5,743	-1,086	3,573	-2,969	a.d.	-7.8
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	-17,309	-23,153	-17,692	-30,348	71.5	-80.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-3,732	-7,196	-1,099	-1,749	59.2	-4.6
Toplam Kaynaklar	35,795	41,195	32,065	37,891	18.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	85,949	83,612	21,972	20,312	-7.6	100.0
Satışların Maliyeti	65,939	64,044	16,873	15,736	-6.7	77.5
Brüt Kâr (Zarar)	20,011	19,568	5,099	4,576	-10.3	22.5
Faaliyet Giderleri (-)	21,046	21,185	6,030	5,605	-7.1	27.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,035	-1,617	-931	-1,029	10.5	-5.1
FAVÖK	3,379	2,899	344	138	-59.9	0.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5,736	-5,290	-1,459	-1,922	31.7	-9.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-30	-530	8	-32	a.d.	-0.2
Net Finansman Gelir/Gider	2,454	-920	722	796	10.2	3.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-6,802	-7,438	-2,382	-2,983	25.2	-14.7
Finansman Gelirleri	96	46	10	16	68.8	0.1
Finansman Giderleri (-)	5,393	8,254	1,833	2,469	34.7	12.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	7,751	7,287	2,546	3,249	27.6	16.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-4,347	-8,358	-1,661	-2,187	31.7	-10.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	-3,732	-6,539	-1,438	-1,749	21.7	-8.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,126	2,149	-1,491	-1,428	-4.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-236	134	15	73	404.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	145	747	-654	401	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1,533	-108	-954	-2,641	176.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,269	-1,391	-326	-92	-71.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,090	1,250	286	94	-67.2	
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	-453	1,630	2,920	-965	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	16,350	46,656	11,357	19,572	72.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10,744	36,095	6,217	17,280	177.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	443	2,429	1,121	-2,484	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.6	0.4
Nakit Oran	10.4	13.0	11.8	5.5
Likit Oran	0.2	0.2	0.2	0.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	7.0	9.3	7.2	9.8
Stok Devir Hızı	42.9	52.6	43.1	54.3
Borç Devir Hızı	78.7	92.1	58.3	77.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-28.8	-30.2	-8.1	-13.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.3	23.4	23.2	22.5
FVÖK Marjı	1.1	-0.2	0.7	1.3
FAVÖK Marjı	3.9	3.5	1.6	0.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-5.1	-10.0	-7.6	-10.8
Efektif Vergi Oranı	14.2	21.8	13.4	20.0
Net Kar Marjı	-4.3	-7.8	-6.5	-8.6
Özsermaye Karlılığı	-56.7	-280.8	-31.3	-578.6
Aktif Karlılık	-11.7	-17.0	-17.9	-19.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	523.2	-3,894.9	797.3	-1,376.4
Toplam Borç / Aktif	84.0	102.6	88.9	107.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	39.7	52.9	47.2	56.0
Faiz Karşılama Oranı	-0.8	-1.0	-0.9	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	52.9	82.2	-132.1	150.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.6	2.8	-3.7	5.6
Net Borç (Mn TL)	9,238.9	17,428.1	10,533.2	20,909.8
Net Borç / FAVÖK	2.7	6.0	3.0	7.8

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	145.00	18,527	412	-2,969	37,891	0.48	14.64			-8.61	7.76	18.17	-578.56
BIMAS	730.00	438,000	9,740			0.66	10.96	23.51	2.65	2.58	0.89	9.52	
MGROS	640.50	115,965	2,579			0.29	4.39	17.93	1.47	1.57	0.14	6.70	
SOKM	51.30	30,436	677			0.13	4.57		0.86	-0.69	0.66	6.87	
GMTAS	40.50	12,150	270	4,345	5,510	2.14	24.50		2.80	7.21	-0.20	36.52	3.06
MOPAS	39.74	10,849	241			0.58	6.21	46.36	2.24	1.29	-0.22	22.59	
TKNSA	21.88	4,398	98	324	22,635	0.14	2.84		13.56	-2.14	1.77	32.57	-39.50
KIMMR	17.52	4,205	94	4,994	10,389	0.32	4.09	6.28	0.84	4.08	0.41	45.02	4.26
BIZIM	28.56	2,298	51			0.10	2.22		6.89	-2.01	0.95	-20.49	
CASA	94.05	461	10			0.40			2.89	-11.49		-19.75	
Perakende Ticaret						0.62	10.01	22.65	2.39	0.85		9.29	4.89

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 145.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	140.23	-3.3%
2.Destek	135.47	-6.6%
PİVOT	143.97	-0.7%
1.Direnç	148.73	2.6%
2.Direnç	152.47	5.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	200	
Son 1 Hafta	200	0.1% üstünde
Son 1 Ay	322	-37.7% altında
Son 3 Ay	144	39.2% üstünde
Son 1 Yıl	90	121.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	200.80	-27.79%
23.60%	179.77	-19.34%
38.20%	166.76	-13.05%
50.00%	156.25	-7.20%
61.80%	145.74	-0.51%
78.60%	130.77	10.88%
100.00%	111.70	29.81%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	140.32	YUKARI	ALİŞ	04.05.26	143.48	3.3%
20 Günlük Ort.	153.58	AŞAĞI	ALİŞ	22.04.26	123.84	-5.6%
50 Günlük Ort.	136.60	YUKARI	ALİŞ	30.04.26	140.17	6.2%
100 Günlük Ort.	131.06	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	121.42	10.6%
200 günlük Ort.	115.38	YUKARI	ALİŞ	04.05.26		25.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.45	YUKARI		
MOM	75.52	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	2.04	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-56.94	YUKARI		
ADX	26.15	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	156.65		21.04.26	152.60

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 156.65 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 156.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 140.23 ve 135.47 seviyeleri, direnç olarak da 148.73 ve 152.47 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CRFSA	30.04.2026 19:09 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
CRFSA	30.04.2026 19:08 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 31 Mart 2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
CRFSA	30.04.2026 19:08 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 31 Mart 2026 Tarihli Finansal Tablolar Haberin Devamı
CRFSA	30.04.2026 14:59 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2026/03 Finansal Rapor Dipnotunda Yer Alan Bilanço Tarihinden Sonra Gerçekleşen Olaylar Haberin Devamı
CRFSA	28.04.2026 09:42 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
CRFSA	27.04.2026 17:09 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. CRFSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CRFSA	20.04.2026 10:15 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. CRFSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CRFSA	20.04.2026 10:03 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. CRFSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	17.04.2026 21:11 Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Şirket çoğunluk paylarının satışı hakkında hisse devir sözleşmesi imzalanması Haberin Devamı
	17.04.2026 21:10 Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Carrefoursa Paylarının Devrine Yönelik Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
CRFSA	13.04.2026 17:20 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
CRFSA	13.04.2026 17:17 Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Sonuçlarının Tescil ve İlanı 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.comE-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.