

Migros Ticaret / MGROS

Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	181
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.5%
Halka Arz Tarihi	27/02/1991
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.8%

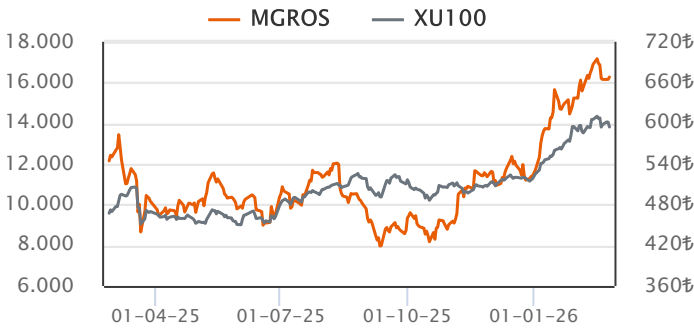
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	50.82	92.01
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET A.Ş.	49.18	89.05

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	101.20	365.20	450.00	445.00	668.00
Fiyat (USD)	5.47	13.34	13.20	10.72	15.26
Piyasa Değeri (Mn TL)	18,323	66,121	81,474	80,569	120,944
Piyasa Değeri (Mn USD)	990	2,415	2,390	1,941	2,763
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,987

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.53	-2.62	6.28	27.97	23.05
Rölatif %	2.28	0.55	0.00	4.35	-15.79

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.30	0.22	0.22	0.26	0.39
Sektör Ort.	0.55	0.29	0.42	0.58	0.73
Firma Değeri/FAVÖK	3.53	16.64	5.64	3.77	5.66
Sektör Ort.	6.58	9.63	11.97	9.56	11.98
Fiyat/Kazanç	13.11	3.55	9.18	17.25	25.90
Sektör Ort.	12.03	5.50	10.55	26.79	34.27
PD/DD	9.22	8.24	1.51	1.06	1.60
Sektör Ort.	4.64	5.48	2.58	1.91	2.41
Hisse Başına Kar (TL)	7.72	102.98	49.02	25.79	25.79

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	7,761	17,198	35,306	51,809	70,271
Duran Varlıklar	8,464	11,247	20,689	83,364	125,127
Toplam Aktifler	16,225	28,445	55,995	135,173	195,398
Özkaynak (Ana Ortaklık)	171	1,987	8,020	54,091	75,697
Net Borç	2,738	-116	-5,115	-4,418	-159
Net Satış Gelirleri	25,921	50,054	184,998	274,985	294,848
Brüt Kâr	6,333	12,524	35,357	62,284	72,047
FAVÖK	2,149	4,417	4,323	13,438	18,984
Net K/Z (Ana Ortaklık)	367	1,406	10,912	7,039	5,369

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	24.2	93.1	269.6	48.6	7.2
Sektör Ort.	174.3	95.7	255.2	34.9	0.5
FAVÖK Değ.	31.0	89.0	-29.0	272.3	56.3
Sektör Ort.	172.7	102.5	81.7	110.7	18.8
Net Kâr/Zarar Değ.		282.8	676.1	-35.5	-23.7
Sektör Ort.	73.7	319.3	336.9	11.1	279.0
Brüt Kar Marjı	24.4	25.0	19.1	22.7	24.4
Sektör Ort.	18.3	20.6	14.2	17.1	19
FAVÖK Marjı	8.3	8.8	2.3	4.9	6.4
Sektör Ort.	8.4	10.1	3.8	4.3	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	1.4	2.8	5.9	2.6	1.8
Sektör Ort.	2	6.2	2	1.3	-0.9
Toplam Borçlar Değ.	6.7	64.5	80.9	69.0	47.4
Sektör Ort.	15.5	78.4	85.6	52.5	40.5
Net Borç Değ.	-24.4				
Sektör Ort.	-5.6	69.5	-3.4	67.6	115.7
Net Borç/FAVÖK	1.0	0.0	-1.4	-0.3	0.0
Sektör Ort.	0.4	0.2	1.3	5.3	0.9
Aktif Büyümesi	7.2	75.3	96.9	141.4	44.6
Sektör Ort.	21.1	94.5	72.9	106.3	35.0
Özkaynak Büyüme	77.7	1,065.0	303.7	574.5	39.9
Sektör Ort.	105.1	276.5	105.4	252.1	15.4
Özkaynak Karlılığı	181.9	129.6	372.7	28.6	7.2
Sektör Ort.	74.7	65.6	124.5	3.2	-34.2
Aktif Karlılığı	1.5	6.3	44.2	9.3	2.8
Sektör Ort.	7.6	10.2	18.9	12.9	-2.6
Temettü Verimi			0.6	1.4	1.9
Sektör Ort.	2.2	2.4	1.2	2.6	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 4.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.2 bin TL net kar.)

% 1,305.1 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 106.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 99.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.2 yükselişle 294.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

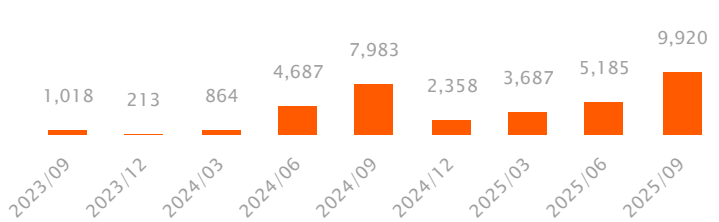
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.64 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 9.9 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.28 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %8.04)

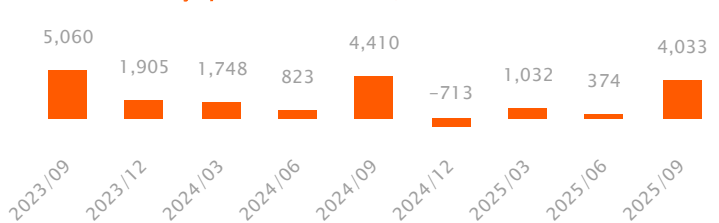
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %25 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %26 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	54,685	72,366	51,809	70,271	35.6	36.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	17,838	28,252	22,901	31,035	35.5	15.9
Finansal Yatırımlar	668	27	9	47	409.8	0.0
Ticari Alacaklar	534	1,754	1,214	2,179	79.5	1.1
Stoklar	31,661	39,074	25,582	34,389	34.4	17.6
Duran Varlıklar	78,331	115,853	83,364	125,127	50.1	64.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1,669	4,268	3,283	4,116	25.4	2.1
Maddi Duran Varlıklar	29,301	40,543	28,538	43,519	52.5	22.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21,328	27,761	20,225	28,255	39.7	14.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	133,016	188,219	135,173	195,398	44.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64,820	89,072	61,696	87,034	41.1	44.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	578	810	560	160	-71.4	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3,723	5,240	3,831	5,660	47.7	2.9
Ticari Borçlar	53,984	72,384	50,794	72,887	43.5	37.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15,853	26,796	19,042	31,957	67.8	16.4
Finansal Borçlar	10,527	20,410	14,101	25,103	78.0	12.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	80,672	115,868	80,738	118,991	47.4	60.9
Özkaynaklar	52,343	72,351	54,435	76,406	40.4	39.1
Ödenmiş Sermaye	181	181	181	181	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	862	1,081	811	1,081	33.3	0.6
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	33,491	57,003	42,738	62,855	47.1	32.2
Net Dönem Karı veya Zararı	12,747	7,952	5,278	5,369	1.7	2.7
Toplam Kaynaklar	133,016	188,219	135,173	195,398	44.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	262,132	293,780	274,985	294,848	7.2	100.0
Satışların Maliyeti	213,170	225,776	212,701	222,801	4.7	75.6
Brüt Kâr (Zarar)	48,962	68,004	62,284	72,047	15.7	24.4
Faaliyet Giderleri (-)	53,359	62,185	57,679	64,390	11.6	21.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-4,397	5,818	4,605	7,657	66.3	2.6
FAVÖK	4,537	15,796	13,438	18,984	41.3	6.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5,241	-15,294	-13,558	-13,807	1.8	-4.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	508	270	772	41	-94.7	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	24,669	17,148	17,880	14,401	-19.5	4.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-9,130	-9,206	-8,181	-6,109	-25.3	-2.1
Finansman Gelirleri	5,649	6,934	5,887	6,124	4.0	2.1
Finansman Giderleri (-)	5,273	8,628	7,401	8,862	19.7	3.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	24,292	18,843	19,394	17,139	-11.6	5.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	15,539	7,942	9,698	8,292	-14.5	2.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	12,858	6,574	7,287	5,611	-23.0	1.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	22,187	27,044	27,106	21,905	-19.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	653	-812	-1,005	-421	-58.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-4,969	646	5,670	4,591	-19.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5,417	4,253	742	139	-81.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-7,650	-9,012	-6,364	-8,381	31.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	9,252	9,904	8,094	8,515	5.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1,897	1,111	1,361	134	-90.1	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-4,937	-6,554	-5,981	-6,262	4.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,875	3	3	760	23,166.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,806	978	1,001	529	-47.2	
Ödenen Temettüler	958	2,013	1,871	1,360	-27.3	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-429	4,687	8,156	2,783	-65.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.8	0.8	0.8
Nakit Oran	28.5	31.7	37.1	35.7
Likit Oran	0.4	0.4	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.9	1.8	1.2	2.2
Stok Devir Hızı	33.1	45.8	35.0	54.6
Borç Devir Hızı	75.9	102.1	55.7	95.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-41.9	-54.6	-19.5	-38.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.7	23.1	22.7	24.4
FVÖK Marjı	5.8	3.2	4.0	3.7
FAVÖK Marjı	1.7	5.4	4.9	6.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.9	2.7	3.5	2.8
Efektif Vergi Oranı	17.5	17.7	25.4	32.3
Net Kar Marjı	4.9	2.2	2.6	1.8
Özsermaye Karlılığı	32.1	10.2	22.7	8.3
Aktif Karlılık	11.9	3.9	9.3	2.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	155.1	161.2	149.3	157.2
Toplam Borç / Aktif	60.6	61.6	59.7	60.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	18.4	22.8	22.9	26.0
Faiz Karşılama Oranı	2.9	0.9	1.3	0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3,718.2	840.1	1,141.0	326.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	82.0	5.3	8.4	1.5
Net Borç (Mn TL)	-3,677.9	-1,819.0	-4,417.7	-159.1
Net Borç / FAVÖK	-0.8	-0.1	-0.3	0.0

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
MGROS	668.00	120,944	2,763	75,697	195,398	0.39	5.66	25.90	1.60	1.82	-0.01	44.55	8.27
BIMAS	683.50	410,100	9,368	152,060	326,727	0.81	13.58	36.06	2.70	2.19	0.92	45.90	8.90
SOKM	69.00	40,937	935	35,333	99,228	0.20	6.92		1.16	-0.26	0.16	38.48	-1.63
GMTAS	26.12	7,836	179	3,575	4,465	2.11	23.73		2.19	-1.65	0.11	62.33	-2.02
MOPAS	51.25	13,991	320	4,633	8,496	0.98	10.76	44.08	3.02	1.18	-0.34	61.02	4.57
TKNSA	21.14	4,249	97	1,559	21,893	0.09	1.95		5.89	-2.70	0.90	-6.35	-65.06
CRFSA	132.00	16,866	385	571	35,049	0.48	12.41		29.51	-7.79	5.72	30.40	-165.60
KIMMR	16.01	3,842	88	3,883	8,534	0.45	7.17	16.31	0.99	3.02	1.36	54.43	9.08
BIZIM	30.16	2,427	55	303	12,669	0.12	2.21		8.02	-2.87	0.78	20.68	-85.81
CASA	99.80	489	11	226	232	0.43		51.82	2.16	0.17		-37.76	0.88
Perakende Ticaret						0.73	11.98	34.27	2.41	0.58		42.95	3.08

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 668.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	659.00	-1.3%
2.Destek	650.00	-2.7%
PİVOT	666.00	-0.3%
1.Direnç	675.00	1.0%
2.Direnç	682.00	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,815	
Son 1 Hafta	2,028	-10.5% altında
Son 1 Ay	2,713	-33.1% altında
Son 3 Ay	1,987	-8.7% altında
Son 1 Yıl	1,330	36.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	698.50	-4.37%
23.60%	632.35	5.64%
38.20%	591.42	12.95%
50.00%	558.35	19.64%
61.80%	525.27	27.17%
78.60%	478.18	39.70%
100.00%	418.19	59.74%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	665.50	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	623.01	0.4%
20 Günlük Ort.	664.50	YUKARI	ALİŞ	02.01.26	525.16	0.5%
50 Günlük Ort.	611.70	YUKARI	ALİŞ	05.11.25	455.42	9.2%
100 Günlük Ort.	549.45	YUKARI	ALİŞ	07.11.25	468.70	21.6%
200 günlük Ort.	516.06	YUKARI	ALİŞ	25.02.26		29.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.35	YUKARI		
MOM	98.38	AŞAĞI		
MACD	16.16	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-35.51	YUKARI		
ADX	24.66	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	- 3 (ORTA)	660.75		19.02.26	692.70

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 660.75 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 660.75 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 659.00 ve 650.00 seviyeleri, direnç olarak da 675.00 ve 682.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MGROS	20.02.2026 18:57 Migros Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
MGROS	17.02.2026 18:56 Migros Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Haberin Devamı
	17.02.2026 16:49 Migros Ticaret A.Ş.,Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.,Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	13.02.2026 18:18 Migros Ticaret A.Ş. Üst Yönetime yapılan atamalar Haberin Devamı
MGROS	03.02.2026 21:06 Migros Ticaret A.Ş. Ocak 2026 Mağaza Açılışları Haberin Devamı
MGROS	27.01.2026 11:53 Migros Ticaret A.Ş. Dağıtım merkezi çalışanlarının Migros bünyesine katılması Haberin Devamı
MGROS	16.01.2026 20:05 Migros Ticaret A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi Görüşmelerine Başlanması hk Haberin Devamı
	09.01.2026 16:23 Migros Ticaret A.Ş.,Sönmez Filament Sentetik İplik Ve Elyaf Sanayi A. Ş.,Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.,İşbir Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	05.01.2026 20:45 Migros Ticaret A.Ş. Aralık 2025 Mağaza Açılışları Haberin Devamı
MGROS	05.01.2026 20:41 Migros Ticaret A.Ş. Finansal Takvim Haberin Devamı
	05.01.2026 17:24 Migros Ticaret A.Ş.,Sönmez Filament Sentetik İplik Ve Elyaf Sanayi A. Ş.,Koray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Marka Yatırım Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	05.01.2026 09:48 Migros Ticaret A.Ş. BDDK onayı 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültende 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.