

Migros Ticaret / MGROS

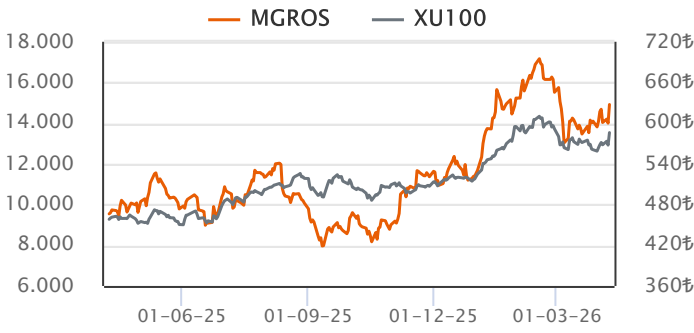
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	181
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.4%
Halka Arz Tarihi	27/02/1991
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.8%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	146.50	335.00	547.00	522.00	627.50
Fiyat (USD)	7.84	11.40	15.53	12.18	14.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	26,524	60,653	99,037	94,510	113,612
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,419	2,063	2,812	2,205	2,552
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,116

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.58	1.70	9.89	20.21	32.02
Rölatif %	-0.17	-2.80	3.85	0.01	-7.58

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.18	0.22	0.25	0.24	0.28
Sektör Ort.	0.29	0.35	0.44	0.45	0.60
Firma Değeri/FAVÖK	6.79	12.56	4.70	3.60	4.30
Sektör Ort.	6.75	10.17	10.37	7.37	9.71
Fiyat/Kazanç	2.90	4.76	11.93	14.61	17.57
Sektör Ort.	4.62	7.24	12.89	16.99	22.54
PD/DD	0.97	1.17	1.32	1.20	1.44
Sektör Ort.	1.35	1.61	1.86	1.76	2.36
Hisse Başına Kar (TL)	50.48	70.40	45.83	35.72	35.72

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	8,704	33,625	54,685	75,517	76,260
Duran Varlıklar	9,397	47,996	78,331	120,898	133,323
Toplam Aktifler	18,100	81,620	133,016	196,415	209,583
Özkaynak (Ana Ortaklık)	536	27,435	52,012	75,013	79,034
Net Borç	2,445	-1,007	-3,678	-1,898	3,891
Net Satış Gelirleri	36,272	140,480	262,132	384,534	412,756
Brüt Kâr	8,755	26,270	48,962	88,787	100,347
FAVÖK	2,894	3,761	4,537	20,676	27,320
Net K/Z (Ana Ortaklık)	359	9,140	12,747	8,298	6,467

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	26.0	287.3	86.6	46.7	7.3
Sektör Ort.	59.4	300.9	63.7	32.1	1.8
FAVÖK Değ.	30.1	29.9	20.6	355.7	32.1
Sektör Ort.	66.1	108.2	316.1	86.2	14,702.5
Net Kâr/Zarar Değ.		2,446.8	39.5	-34.9	-22.1
Sektör Ort.	104.7	888.0	167.6	1,521.5	-6.4
Brüt Kar Marjı	24.1	18.7	18.7	23.1	24.3
Sektör Ort.	18.6	15.3	17.4	17.3	19.2
FAVÖK Marjı	8.0	2.7	1.7	5.4	6.6
Sektör Ort.	9	5.4	7.6	4.9	5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	1.0	6.5	4.9	2.2	1.6
Sektör Ort.	3.5	2.6	6.2	0.6	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	14.5	208.1	49.1	49.9	7.2
Sektör Ort.	25.2	248.8	41.8	25.1	32.6
Net Borç Değ.	-30.9				
Sektör Ort.	32.3	135.9	224.3	182.3	41.9
Net Borç/FAVÖK	0.8	-0.3	-0.8	-0.1	0.1
Sektör Ort.	0.2	-2.3	0.3	102.1	0.8
Aktif Büyümesi	17.7	350.9	63.0	47.7	6.7
Sektör Ort.	36.0	290.7	51.0	28.9	2.3
Özkaynak Büyüme	1,625.8	5,017.8	89.6	44.2	5.4
Sektör Ort.	270.4	1,285.5	62.0	18.7	-9.4
Özkaynak Karlılığı	126.6	65.4	32.1	13.1	8.4
Sektör Ort.	78.4	36.4	28.4	-16.8	-46.5
Aktif Karlılığı	2.1	18.3	11.9	5.0	3.2
Sektör Ort.	6.1	10.2	12.8	-1.0	-5.5
Temettü Verimi			0.7	1.1	1.6
Sektör Ort.	2.2	1.8	1.5	2.8	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.3 bin TL net kar.)

% 72.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 117.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 109.6 milyar TL)

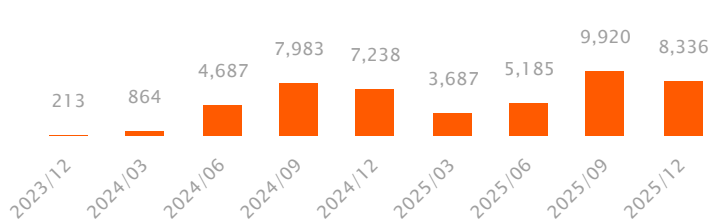
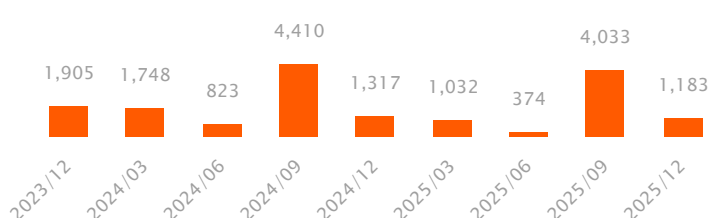
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.3 yükselişle 412.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.24 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 8.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.07 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %6.61)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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

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	33,625	54,685	75,517	76,260	1.0	36.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	12,652	17,838	29,483	27,784	-5.8	13.3
Finansal Yatırımlar	639	668	28	127	349.0	0.1
Ticari Alacaklar	803	534	1,830	2,508	37.1	1.2
Stoklar	18,541	31,661	40,776	41,241	1.1	19.7
Duran Varlıklar	47,996	78,331	120,898	133,323	10.3	63.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	993	1,669	4,454	4,119	-7.5	2.0
Maddi Duran Varlıklar	16,741	29,301	42,309	48,302	14.2	23.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,459	21,328	28,970	29,791	2.8	14.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	81,620	133,016	196,415	209,583	6.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42,858	64,820	92,951	96,259	3.6	45.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	673	578	845	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3,352	3,723	5,468	6,123	12.0	2.9
Ticari Borçlar	34,668	53,984	75,536	79,823	5.7	38.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11,255	15,853	27,963	33,411	19.5	15.9
Finansal Borçlar	8,259	10,527	21,299	25,679	20.6	12.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	54,113	80,672	120,914	129,671	7.2	61.9
Özkaynaklar	27,507	52,343	75,501	79,913	5.8	38.1
Ödenmiş Sermaye	181	181	181	181	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	597	862	1,128	1,128	0.0	0.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13,945	33,491	59,485	65,623	10.3	31.3
Net Dönem Karı veya Zararı	9,140	12,747	8,298	6,467	-22.1	3.1
Toplam Kaynaklar	81,620	133,016	196,415	209,583	6.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	140,480	262,132	384,534	412,756	7.3	100.0
Satışların Maliyeti	114,210	213,170	295,747	312,410	5.6	75.7
Brüt Kâr (Zarar)	26,270	48,962	88,787	100,347	13.0	24.3
Faaliyet Giderleri (-)	27,254	53,359	81,171	89,097	9.8	21.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-985	-4,397	7,616	11,250	47.7	2.7
FAVÖK	3,761	4,537	20,676	27,320	32.1	6.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-3,838	-5,241	-20,019	-19,503	-2.6	-4.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	-301	508	353	89	-74.8	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	14,256	24,669	22,446	17,474	-22.2	4.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-5,123	-9,130	-12,050	-8,164	-32.3	-2.0
Finansman Gelirleri	1,527	5,649	9,075	8,441	-7.0	2.0
Finansman Giderleri (-)	3,216	5,273	11,294	12,069	6.9	2.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	15,945	24,292	24,664	21,103	-14.4	5.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	9,133	15,539	10,396	9,310	-10.4	2.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	9,156	12,858	8,605	6,794	-21.0	1.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		13,696	22,187	35,816	28,655	-20.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		-250	653	-1,063	-683	-35.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-4,119	-4,969	845	-464	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		8,473	5,417	5,567	3,882	-30.3
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-4,181	-7,650	-12,214	-13,963	14.3
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	9,252	0	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	1,897	0	0	a.d.
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-2,342	-4,937	-8,579	-9,289	8.3
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		1,656	1,875	3	793	23,161.8
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		1,869	2,806	1,280	1,129	-11.8
Ödenen Temettüler		0	958	2,635	2,059	-21.9
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		2,820	-429	6,134	-1,699	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.8	0.8	0.8
Nakit Oran	31.0	28.5	31.7	29.0
Likit Oran	0.4	0.4	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.2	0.9	1.4	1.9
Stok Devir Hızı	33.1	33.1	35.5	41.9
Borç Devir Hızı	70.7	75.9	79.9	90.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-36.4	-41.9	-43.1	-47.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.7	18.7	23.1	24.3
FVÖK Marjı	7.7	5.8	3.2	3.1
FAVÖK Marjı	2.7	1.7	5.4	6.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.5	5.9	2.7	2.3
Efektif Vergi Oranı	-0.3	17.5	17.7	27.0
Net Kar Marjı	6.5	4.9	2.2	1.6
Özsermaye Karlılığı	65.4	32.1	13.1	8.4
Aktif Karlılık	18.3	11.9	5.0	3.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	197.2	155.1	161.2	164.1
Toplam Borç / Aktif	66.3	60.6	61.6	61.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.7	18.4	22.8	24.5
Faiz Karşılama Oranı	2.8	2.9	0.9	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,020.3	3,718.2	876.7	315.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	27.1	82.0	4.2	1.2
Net Borç (Mn TL)	-1,007.2	-3,677.9	-1,898.2	3,891.3
Net Borç / FAVÖK	-0.3	-0.8	-0.1	0.1

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	627.50	113,612	2,552	79,034	209,583	0.28	4.30	17.57	1.44	1.57	0.14	6.70	8.40
BIMAS	726.50	435,900	9,790	165,585	338,093	0.66	10.91	23.40	2.63	2.58	0.89	9.52	11.66
SOKM	53.10	31,504	708	35,462	105,669	0.13	4.71	0.89		-0.69	0.66	6.87	-5.27
GMTAS	29.10	8,730	196	3,847	4,755	1.67	18.65	2.27		-2.66	0.01	5.48	-3.59
MOPAS	42.00	11,466	258	4,852	9,059	0.61	6.57	48.99	2.36	1.29	-0.22	22.59	5.94
TKNSA	22.34	4,490	101	722	22,280	0.10	2.01	6.22		-2.70	0.90	-6.35	-121.70
CRFSA	157.00	20,060	451	-987	37,437	0.43	12.38			-7.82	5.46	4.59	-274.93
KIMMR	17.95	4,308	97	4,378	9,012	0.36	4.19	6.62	0.98	4.65	0.56	8.93	16.01
BIZIM	26.36	2,121	48	334	12,061	0.10	2.12	6.36		-2.01	0.95	-20.49	-96.28
CASA	99.65	488	11	160	252	0.43			3.06	-11.49		-19.75	-58.33
Perakende Ticaret						0.60	9.71	22.54	2.36	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 627.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	615.83	-1.9%
2.Destek	604.17	-3.7%
PİVOT	627.67	0.0%
1.Direnç	639.33	1.9%
2.Direnç	651.17	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	833	
Son 1 Hafta	1,319	-36.9% altında
Son 1 Ay	1,418	-41.3% altında
Son 3 Ay	2,116	-60.7% altında
Son 1 Yıl	1,332	-37.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	698.50	-10.16%
23.60%	651.48	-3.68%
38.20%	622.39	0.82%
50.00%	598.88	4.78%
61.80%	575.36	9.06%
78.60%	541.89	15.80%
100.00%	499.25	25.69%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	611.00	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	612.18	2.7%
20 Günlük Ort.	601.95	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	608.72	4.2%
50 Günlük Ort.	630.33	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	610.19	-0.4%
100 Günlük Ort.	592.01	YUKARI	ALİŞ	23.03.26	584.64	6.0%
200 günlük Ort.	534.17	YUKARI	ALİŞ	08.04.26		17.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.14	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	104.50	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-2.67	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	189.26	YUKARI		
ADX	17.79	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+3 (ORTA)	588.90		01.04.26	597.15

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de +3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 588.90 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 588.90 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 615.83 ve 604.17 seviyeleri, direnç olarak da 639.33 ve 651.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MGROS	06.04.2026 20:06 Migros Ticaret A.Ş. Mart 2026 Mağaza Açılışları Haberin Devamı
MGROS	01.04.2026 14:03 Migros Ticaret A.Ş. Finansal Takvim Haberin Devamı
	30.03.2026 16:38 Migros Ticaret A.Ş.,Yeni Gimat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.,DAP Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	25.03.2026 17:16 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Koç Holding A.Ş.,Migros Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	25.03.2026 15:06 Migros Ticaret A.Ş. Geleceğe Yönelik Beklentiler Haberin Devamı
	23.03.2026 17:01 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Gübre Fabrikaları T.A.Ş.,Migros Ticaret A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	23.03.2026 08:58 Migros Ticaret A.Ş. Fitch Ratings'in kredi derecelendirme notu açıklaması Haberin Devamı
MGROS	19.03.2026 14:34 Migros Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı için Bilgilendirme Dokümanı Haberin Devamı
MGROS	18.03.2026 22:38 Migros Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 2025 yılına ilişkin kar payı dağıtım önerisi Haberin Devamı
MGROS	18.03.2026 21:39 Migros Ticaret A.Ş. Genel Kurul Toplantısı Yapılmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
MGROS	18.03.2026 21:39 Migros Ticaret A.Ş. 2026 yılı bağımsız denetim şirketi seçimi Haberin Devamı
MGROS	11.03.2026 23:01 Migros Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu 2025 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 bültenden 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. 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.