

Migros Ticaret / MGROS

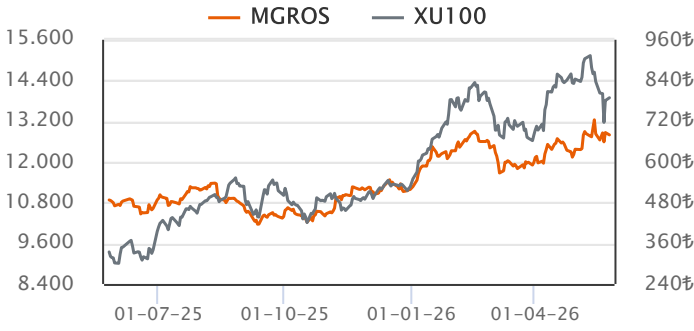
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	181
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.5%
Halka Arz Tarihi	27/02/1991
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.8%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	167.50	415.00	495.25	602.50	679.50
Fiyat (USD)	8.75	12.86	13.06	13.57	14.92
Piyasa Değeri (Mn TL)	30,327	75,138	89,667	109,085	123,026
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,584	2,329	2,364	2,458	2,701
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,661

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.02	2.26	7.14	31.05	39.75
Rölatif %	-1.61	3.28	11.14	6.25	-5.87

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.17	0.26	0.23	0.28	0.31
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.63
Firma Değeri/FAVÖK	7.88	16.87	3.88	4.20	4.70
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.69
Fiyat/Kazanç	2.66	6.23	11.40	16.09	18.14
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.46	20.52
PD/DD	6.54	1.77	1.40	1.23	1.39
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.20
Hisse Başına Kar (TL)	62.86	66.62	43.45	37.45	37.45

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	10,994	23,008	40,035	57,114	79,482
Duran Varlıklar	9,616	17,335	65,459	105,291	150,196
Toplam Aktifler	20,609	40,344	105,495	162,405	229,678
Özkaynak (Ana Ortaklık)	636	4,635	42,541	63,982	88,342
Net Borç	2,427	-123	-1,453	5,902	7,604
Net Satış Gelirleri	12,271	46,976	72,318	102,646	109,237
Brüt Kâr	3,134	9,302	14,629	24,887	25,735
FAVÖK	964	1,035	864	4,825	5,290
Net K/Z (Ana Ortaklık)	158	2,400	1,715	1,284	1,598

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	59.6	282.8	53.9	41.9	6.4
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	26.8	6.3
FAVÖK Değ.	39.8	17.8	14.0	464.2	12.8
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	94.5	109.7
Net Kâr/Zarar Değ.	-24.4	1,414.9	-28.5	-25.1	24.4
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı	25.5	19.8	20.2	24.2	23.6
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	20.4
FAVÖK Marjı	7.9	2.2	1.2	4.7	4.8
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	4.8
Net Kâr/Zarar Marjı	1.3	5.1	2.4	1.3	1.5
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.4
Toplam Borçlar Değ.	38.1	78.5	76.1	56.3	43.4
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	76.4
Net Borç Değ.	-32.5				28.8
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK	0.7	0.0	-0.3	0.2	0.3
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.3
Aktif Büyümesi	42.4	95.8	161.5	53.9	41.4
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	26.3
Özkaynak Büyüme	1,767.9	628.4	817.9	50.4	38.1
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	-0.3
Özkaynak Karlılığı	91.8	431.8	51.1	14.8	8.9
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-20.8	-266.7
Aktif Karlılığı	1.8	37.3	16.5	5.9	3.5
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	3.0	-11.8
Temettü Verimi		1.4	1.5	1.7	1.1
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.3 bin TL net kar.)

% 45.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 109.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 102.7 milyar TL)

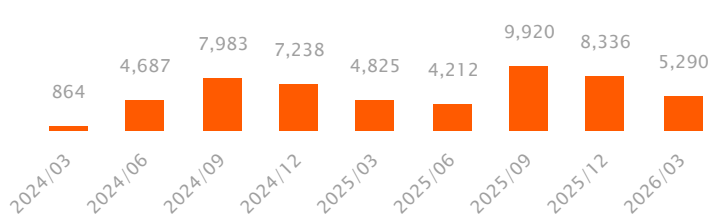
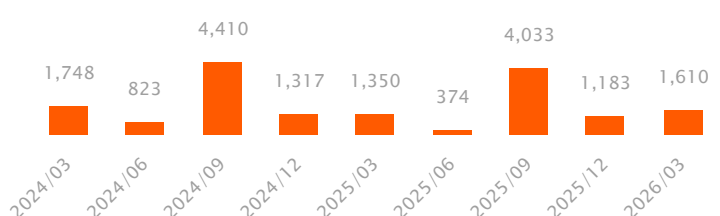
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %7.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.4 yükselişle 109.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.32 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 5.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.84 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %4.70)

Şirketin net borç 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)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	75,517	83,917	57,114	79,482	39.2	34.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	29,483	30,573	19,433	28,910	48.8	12.6
Finansal Yatırımlar	28	139	22	27	25.9	0.0
Ticari Alacaklar	1,830	2,760	1,687	2,392	41.8	1.0
Stoklar	40,776	45,382	32,188	42,671	32.6	18.6
Duran Varlıklar	120,898	146,708	105,291	150,196	42.6	65.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	4,454	4,532	3,694	4,268	15.5	1.9
Maddi Duran Varlıklar	42,309	53,152	35,760	53,487	49.6	23.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,970	32,782	24,356	33,296	36.7	14.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	196,415	230,625	162,405	229,678	41.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	92,951	105,924	71,665	99,420	38.7	43.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	845	0	494	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	5,468	6,738	4,709	4,909	4.3	2.1
Ticari Borçlar	75,536	87,837	57,252	79,369	38.6	34.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27,963	36,766	26,297	41,057	56.1	17.9
Finansal Borçlar	21,299	28,257	20,153	31,632	57.0	13.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	120,914	142,689	97,962	140,477	43.4	61.2
Özkaynaklar	75,501	87,936	64,443	89,201	38.4	38.8
Ödenmiş Sermaye	181	181	181	181	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	1,128	1,241	948	1,241	30.9	0.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	59,485	72,211	56,995	79,328	39.2	34.5
Net Dönem Karı veya Zararı	8,298	7,116	981	1,598	62.9	0.7
Toplam Kaynaklar	196,415	230,625	162,405	229,678	41.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	384,534	412,756	102,646	109,237	6.4	100.0
Satışların Maliyeti	295,747	312,410	77,759	83,502	7.4	76.4
Brüt Kâr (Zarar)	88,787	100,347	24,887	25,735	3.4	23.6
Faaliyet Giderleri (-)	81,171	89,097	24,189	25,498	5.4	23.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	7,616	11,250	698	237	-66.1	0.2
FAVÖK	20,676	27,320	4,825	5,290	9.6	4.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20,019	-19,503	-4,667	-4,906	5.1	-4.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	353	89	-10	-7	-30.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	22,446	17,474	6,665	7,492	12.4	6.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-12,050	-8,164	-3,979	-4,676	17.5	-4.3
Finansman Gelirleri	9,075	8,441	2,151	1,171	-45.6	1.1
Finansman Giderleri (-)	11,294	12,069	3,201	2,747	-14.2	2.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	24,664	21,103	7,715	9,068	17.5	8.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	10,396	9,310	2,687	2,816	4.8	2.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	8,605	6,794	1,350	1,610	19.3	1.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	35,816	28,655	281	6,723	2,290.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,063	-683	-158	413	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	845	-464	2,684	2,765	3.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5,567	3,882	-8,395	-8,923	6.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-12,214	-13,963	-2,639	-2,934	11.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	2,077	2,670	28.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	11	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-8,579	-9,289	-2,070	-2,747	32.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	3	793	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,280	1,129	199	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	2,635	2,059	0	120	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	6,134	-1,699	-7,012	-1,664	-76.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.8	0.8	0.8
Nakit Oran	31.7	29.0	27.1	29.1
Likit Oran	0.4	0.4	0.3	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.4	1.9	1.4	2.0
Stok Devir Hızı	35.5	43.1	36.0	45.3
Borç Devir Hızı	79.9	95.4	55.9	78.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-43.1	-50.5	-18.6	-31.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.1	24.3	24.2	23.6
FVÖK Marjı	3.2	3.1	3.6	4.0
FAVÖK Marjı	5.4	6.6	4.7	4.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.7	2.3	2.6	2.6
Efektif Vergi Oranı	17.7	27.0	49.8	42.8
Net Kar Marjı	2.2	1.6	1.3	1.5
Özsermaye Karlılığı	13.1	8.0	2.4	2.1
Aktif Karlılık	5.0	3.0	5.9	3.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	161.2	164.1	153.1	159.0
Toplam Borç / Aktif	61.6	61.9	60.3	61.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.8	24.5	25.9	26.0
Faiz Karşılama Oranı	0.9	0.8	0.8	1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	876.7	737.0	713.7	10.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.2	2.7	2.9	0.0
Net Borç (Mn TL)	-1,898.2	4,281.9	5,901.5	7,603.7
Net Borç / FAVÖK	-0.1	0.2	0.2	0.3

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	679.50	123,026	2,701	88,342	229,678	0.31	4.70	18.14	1.39	1.46	0.27	41.42	2.10
BIMAS	378.75	454,500	9,977	188,977	398,302	0.65	10.34	21.09	2.41	3.04	0.60	38.92	4.03
SOKM	49.22	29,202	641	38,132	115,777	0.12	3.99		0.77	-0.96	0.43	36.80	-2.12
GMTAS	45.06	13,518	297	4,345	5,510	2.38	27.28		3.11	7.21	-0.20	36.52	3.06
MOPAS	39.90	10,893	239	5,401	10,585	0.56	6.70	52.68	2.02	1.23	-0.35	34.77	1.40
TKNSA	20.64	4,149	91	324	22,635	0.14	2.78		12.79	-2.14	1.77	32.57	-39.50
CRFSA	130.60	16,687	366	-2,969	37,891	0.46	13.96			-8.61	7.76	18.17	-578.56
KIMMR	17.37	4,169	92	4,994	10,389	0.32	4.06	6.23	0.83	4.08	0.41	45.02	4.26
BIZIM	27.56	2,218	49	131	13,408	0.09	2.07		16.96	-2.00	0.78	10.35	-41.26
CASA	88.60	434	10	181	275				2.40			-31.25	1.95
Perakende Ticaret						0.63	9.69	20.52	2.20	1.01		37.28	5.91

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 679.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	670.67	-1.3%
2.Destek	661.83	-2.6%
PİVOT	682.83	0.5%
1.Direnç	691.67	1.8%
2.Direnç	703.83	3.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,354	
Son 1 Hafta	1,546	52.3% üstünde
Son 1 Ay	1,703	38.3% üstünde
Son 3 Ay	1,661	41.8% üstünde
Son 1 Yıl	1,433	64.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	727.00	-6.53%
23.60%	674.86	0.69%
38.20%	642.61	5.74%
50.00%	616.54	10.21%
61.80%	590.47	15.08%
78.60%	553.36	22.80%
100.00%	506.08	34.27%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	675.00	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	679.03	0.7%
20 Günlük Ort.	664.76	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	667.75	2.2%
50 Günlük Ort.	635.31	YUKARI	ALİŞ	29.04.26	621.71	7.0%
100 Günlük Ort.	629.36	YUKARI	ALİŞ	23.03.26	580.84	8.0%
200 günlük Ort.	554.14	YUKARI	ALİŞ	25.05.26		22.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.02	AŞAĞI		
MOM	100.53	YUKARI		
MACD	12.63	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-3.40	YUKARI		
ADX	19.75	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	732.55		18.05.26	717.35

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 732.55 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 732.55 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 670.67 ve 661.83 seviyeleri, direnç olarak da 691.67 ve 703.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	15.05.2026 17:08 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş., Migros Ticaret A.Ş., Turcas Holding A.Ş., Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ... Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
MGROS	15.05.2026 16:32 Migros Ticaret A.Ş. MGROS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	13.05.2026 09:30 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş., Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Migros Ticaret A.Ş., Turcas Holding A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
	12.05.2026 17:05 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş., Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Migros Ticaret A.Ş., Turcas Holding A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
MGROS	08.05.2026 18:31 Migros Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
	08.05.2026 17:11 Migros Ticaret A.Ş., Ayes Çelik Hasır Ve Çit Sanayi A.Ş., İşbir Holding A.Ş., Bera Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	06.05.2026 13:48 Migros Ticaret A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin sonuçlanması Haberin Devamı
MGROS	06.05.2026 01:10 Migros Ticaret A.Ş. Mart 2026 bilgilendirme sunumu ve basın bülteni hk Haberin Devamı
MGROS	05.05.2026 21:57 Migros Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu - 1Ç 2026 Haberin Devamı
MGROS	05.05.2026 21:57 Migros Ticaret A.Ş. Mali Tablolar - 1Ç 2026 Haberin Devamı
MGROS	05.05.2026 21:57 Migros Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı - 1Ç 2026 Haberin Devamı
MGROS	28.04.2026 20:10 Migros Ticaret A.Ş. 2026 yılı bağımsız denetim şirketi seçiminin tescili 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 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.