

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)	1.1%
Halka Arz Tarihi	27/02/1991
Halka Açıklık Oranı	51.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.7%

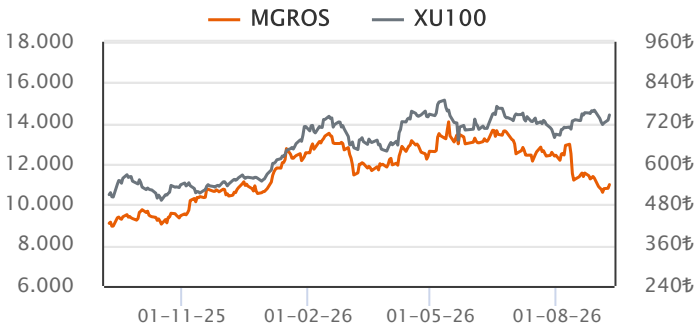
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	50.82	92.01
MH PERAKENDECİLİK VETİCARET ANONİM ...	49.18	89.05

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	212.60	530.00	494.75	669.50	539.00
Fiyat (USD)	8.23	16.14	12.45	14.38	11.15
Piyasa Değeri (Mn TL)	38,492	95,959	89,577	121,216	97,588
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,491	2,922	2,254	2,604	2,019
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,650

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.08	1.89	-17.65	3.95	25.08
Rölatif %	0.29	0.64	-21.23	-18.73	-9.27

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.16	0.30	0.21	0.30	0.25
Sektör Ort.	0.24	0.52	0.36	0.60	0.71
Firma Değeri/FAVÖK	7.39	14.19	3.52	4.81	3.92
Sektör Ort.	6.85	14.74	7.67	9.28	10.61
Fiyat/Kazanç	2.77	9.59	12.09	21.14	17.02
Sektör Ort.	4.61	10.77	14.80	17.49	18.96
PD/DD	6.59	2.11	1.34	1.30	1.05
Sektör Ort.	4.55	3.23	1.99	2.00	2.28
Hisse Başına Kar (TL)	76.85	55.27	40.93	31.66	31.66

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	13,583	28,246	45,813	64,856	88,377
Duran Varlıklar	10,381	18,582	72,664	114,077	161,696
Toplam Aktifler	23,965	46,828	118,478	178,934	250,074
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,186	5,840	45,517	66,828	92,915
Net Borç	1,768	-3,363	-2,038	5,374	6,450
Net Satış Gelirleri	28,235	109,040	163,434	230,985	241,298
Brüt Kâr	7,174	21,749	35,385	55,534	55,753
FAVÖK	2,380	3,370	5,452	11,763	10,967
Net K/Z (Ana Ortaklık)	599	5,373	2,634	1,745	1,011

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	75.3	286.2	49.9	41.3	4.5
Sektör Ort.	90.0	256.3	40.1	30.7	4.2
FAVÖK Değ.	64.3	17.8	39.3	307.8	-1.7
Sektör Ort.	109.2	105.2	50.7	48.2	3.8
Net Kâr/Zarar Değ.	183.6	796.8	-51.0	-33.7	-42.1
Sektör Ort.	267.6	402.4	31.4	-47.8	62.7
Brüt Kar Marjı	25.4	19.9	21.7	24.0	23.1
Sektör Ort.	20.5	14.8	17.3	18.9	19.1
FAVÖK Marjı	8.4	3.1	3.3	5.1	4.5
Sektör Ort.	10.1	4.3	4.4	4.8	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	2.1	4.9	1.6	0.8	0.4
Sektör Ort.	4.6	-0.8	1.7	-1.4	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	52.2	79.7	77.8	53.5	40.0
Sektör Ort.	61.9	92.2	57.3	47.8	34.5
Net Borç Değ.	-46.8				20.0
Sektör Ort.	3.4	18.3	686.0	141.9	79.0
Net Borç/FAVÖK	0.4	-0.7	-0.3	0.2	0.2
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.6	0.7	1.3
Aktif Büyümesi	60.2	95.4	153.0	51.0	39.8
Sektör Ort.	72.9	85.7	108.8	32.2	34.6
Özkaynak Büyüme	7,798.6	392.4	679.4	46.8	39.0
Sektör Ort.	1,004.0	148.5	269.2	8.9	39.5
Özkaynak Kârlılığı	124.4	396.1	39.0	13.2	7.2
Sektör Ort.	59.5	113.0	25.5	-43.7	-85.8
Aktif Kârlılığı	3.8	39.3	12.1	5.0	2.7
Sektör Ort.	7.4	12.1	14.8	-3.7	-0.9
Temettü Verimi		1.1	1.2	1.7	1.0
Sektör Ort.	3.2	1.8	2.1	2.3	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -699.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 371.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 124.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 121.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.5 yükselişle 241.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

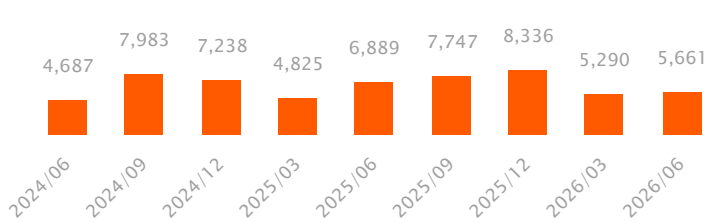
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.06 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 5.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.55 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %5.69)

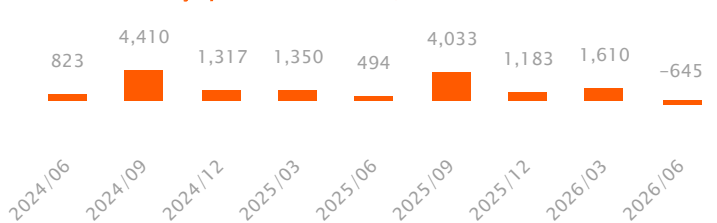
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	75,517	89,803	64,856	88,377	36.3	35.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	29,483	32,718	22,157	32,550	46.9	13.0
Finansal Yatırımlar	28	149	22	27	23.6	0.0
Ticari Alacaklar	1,830	2,953	2,040	2,499	22.5	1.0
Stoklar	40,776	48,565	35,469	48,764	37.5	19.5
Duran Varlıklar	120,898	156,998	114,077	161,696	41.7	64.7
Ticari Alacaklar	0	48	33	30	-9.5	0.0
Finansal Yatırımlar	4,454	4,850	3,893	4,490	15.3	1.8
Maddi Duran Varlıklar	42,309	56,880	39,220	58,247	48.5	23.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,970	35,082	26,048	35,880	37.7	14.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	196,415	246,801	178,934	250,074	39.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	92,951	113,353	83,469	110,563	32.5	44.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	845	7,210	154	4,975	3,137.1	2.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	5,468	0	5,395	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	75,536	93,998	67,892	89,449	31.8	35.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27,963	39,344	28,056	45,582	62.5	18.2
Finansal Borçlar	21,299	30,239	22,004	34,053	54.8	13.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	120,914	152,697	111,525	156,145	40.0	62.4
Özkaynaklar	75,501	94,104	67,409	93,928	39.3	37.6
Ödenmiş Sermaye	181	181	181	181	0.0	0.1
Geri Alınmış Paylar (-)	1,128	1,328	1,005	1,328	32.1	0.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	59,485	77,276	58,445	83,446	42.8	33.4
Net Dönem Karı veya Zararı	8,298	7,616	1,321	1,011	-23.5	0.4
Toplam Kaynaklar	196,415	246,801	178,934	250,074	39.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	384,534	412,756	230,985	241,298	4.5	100.0
Satışların Maliyeti	295,747	312,410	175,451	185,545	5.8	76.9
Brüt Kâr (Zarar)	88,787	100,347	55,534	55,753	0.4	23.1
Faaliyet Giderleri (-)	81,171	89,097	52,714	56,062	6.4	23.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	7,616	11,250	2,820	-309	a.d.	-0.1
FAVÖK	20,676	27,320	11,763	10,967	-6.8	4.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20,019	-19,503	-11,321	-10,549	-6.8	-4.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	353	89	10	55	450.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	22,446	17,474	11,786	13,466	14.3	5.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-12,050	-8,164	-8,491	-10,804	27.2	-4.5
Finansman Gelirleri	9,075	8,441	4,626	2,671	-42.3	1.1
Finansman Giderleri (-)	11,294	12,069	7,114	5,938	-16.5	2.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	24,664	21,103	14,274	16,733	17.2	6.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	10,396	9,310	3,295	2,662	-19.2	1.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	8,605	6,794	1,939	1,078	-44.4	0.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	35,816	28,655	12,176	17,838	46.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,063	-683	-542	470	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	845	-464	1,082	-172	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5,567	3,882	532	-4,816	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-12,214	-13,963	-6,731	-6,615	-1.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
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	-8,579	-9,289	-6,868	-6,404	-6.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	3	793	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,280	1,129	650	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	2,635	2,059	1,672	947	-43.4	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	6,134	-1,699	-1,407	4,828	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.8	0.8	0.8
Nakit Oran	31.7	29.0	26.6	29.5
Likit Oran	0.4	0.4	0.3	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	1.4	2.0	1.4	2.2
Stok Devir Hızı	35.5	44.0	35.6	49.3
Borç Devir Hızı	79.9	99.0	60.9	89.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-43.1	-53.1	-23.9	-37.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.1	24.3	24.0	23.1
FVÖK Marjı	3.2	3.1	2.4	2.4
FAVÖK Marjı	5.4	6.6	5.1	4.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.7	2.3	1.4	1.1
Efektif Vergi Oranı	17.7	27.0	41.2	59.5
Net Kar Marjı	2.2	1.6	0.8	0.4
Özsermaye Karlılığı	13.1	7.7	3.1	1.3
Aktif Karlılık	5.0	2.9	5.0	2.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	161.2	164.1	166.9	168.1
Toplam Borç / Aktif	61.6	61.9	62.3	62.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.8	24.5	24.7	25.0
Faiz Karşılama Oranı	0.9	0.8	0.5	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	876.7	371.6	850.0	112.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.2	1.4	3.1	0.4
Net Borç (Mn TL)	-1,898.2	4,582.3	5,374.3	6,450.1
Net Borç / FAVÖK	-0.1	0.2	0.2	0.2

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	539.00	97,588	2,019	92,915	250,074	0.25	3.92	17.02	1.05	0.42	0.24	39.76	1.27
BIMAS	420.50	504,600	10,437	201,353	428,574	0.71	11.18	19.24	2.51	3.32	0.67	45.05	8.86
SOKM	59.00	35,004	724	40,045	124,134	0.12	4.19		0.87	-0.81	-0.05	38.26	-3.72
GMTAS	48.90	14,670	303	4,603	5,600	2.57	28.87		3.19	2.48	-0.14	36.08	2.04
CRFSA	275.50	35,202	728	-4,936	42,656	0.76	24.07			-8.27	9.85	29.72	
SSAAT	32.50	21,463	444	3,557	9,393	1.73	6.03	13.94	6.03	8.98	0.48		18.45
TKNSA	17.22	3,461	72	-648	25,095	0.14	3.15			-3.22	2.21	29.97	-295.92
MOPAS	26.18	7,147	148	5,829	10,789	0.35	3.49	23.51	1.23	1.11	-0.33	33.55	2.45
KIMMR	13.25	3,180	66	5,239	10,933	0.26	3.13	5.29	0.61	2.20	0.62	42.89	4.44
BİZİM	25.08	2,018	42	-155	14,027	0.09	2.07			-2.46	0.83	15.87	-496.52
CASA	69.60	341	7						1.88			-31.25	
Perakende Ticaret		755,599	15,629			0.71	10.61	18.96	2.28	1.41		43.20	7.91
CITAS	163.40	29,412	608	5,685	7,667	2.99	16.16	22.24	5.17	17.08	0.02		15.82
Perakende Ticaret						0.71	10.61	18.96	2.28	1.41		43.20	7.91

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 539.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	527.67	-2.1%
2.Destek	516.33	-4.2%
PİVOT	533.33	-1.1%
1.Direnç	544.67	1.1%
2.Direnç	550.33	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,079	
Son 1 Hafta	1,781	16.7% üstünde
Son 1 Ay	2,122	-2.0% altında
Son 3 Ay	1,650	26.0% üstünde
Son 1 Yıl	1,638	26.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	727.00	-25.86%
23.60%	676.61	-20.34%
38.20%	645.44	-16.49%
50.00%	620.25	-13.10%
61.80%	595.06	-9.42%
78.60%	559.19	-3.61%
100.00%	513.50	4.97%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	527.00	YUKARI	ALİŞ	08.09.26	532.28	2.3%
20 Günlük Ort.	550.75	AŞAĞI	ALİŞ	11.08.26	634.21	-2.1%
50 Günlük Ort.	600.67	AŞAĞI	ALİŞ	11.08.26	643.45	-10.3%
100 Günlük Ort.	634.86	AŞAĞI	ALİŞ	11.08.26	637.08	-15.1%
200 günlük Ort.	612.75	AŞAĞI	ALİŞ	12.08.26		-12.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.23	YUKARI		
MOM	96.51	YUKARI		
MACD	-22.74	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-24.37	YUKARI		
ADX	38.57	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	551.40		12.08.26	543.90

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 551.40 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 551.40 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 527.67 ve 516.33 seviyeleri, direnç olarak da 544.67 ve 550.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	07.09.2026 16:46 Migros Ticaret A.Ş.,Bülbüloğlu Vinç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	04.09.2026 09:41 Migros Ticaret A.Ş. Rekabet Kurumu soruşturması sonucu Haberin Devamı
MGROS	12.08.2026 19:40 Migros Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
MGROS	11.08.2026 22:46 Migros Ticaret A.Ş. Haziran 2026 bilgilendirme sunumu ve basın bülteni hk Haberin Devamı
MGROS	11.08.2026 21:44 Migros Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu - 2Ç 2026 Haberin Devamı
MGROS	11.08.2026 21:43 Migros Ticaret A.Ş. Mali Tablolar 2Ç 2026 Haberin Devamı
MGROS	11.08.2026 21:43 Migros Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı - 2Ç 2026 Haberin Devamı
	20.07.2026 18:44 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Aygaz A.Ş. ... BIST Temettü ve BIST Temettü 25 Endeksleri Dönemsel Değişiklikleri Haberin Devamı
	17.07.2026 16:39 Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.,Migros Ticaret A.Ş.,Şekerbank T.A.Ş.,Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	03.07.2026 06:33 Migros Ticaret A.Ş. Haziran 2026 Mağaza Açılışları Haberin Devamı
	02.07.2026 16:43 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Migros Ticaret A.Ş.,Türkas Holding A.Ş.,Ostim Endüstriyel Yatırımlar Ve İşletme A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
MGROS	02.07.2026 14:41 Migros Ticaret A.Ş. MGROS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.