

Mopaş Marketçilik / MOPAS

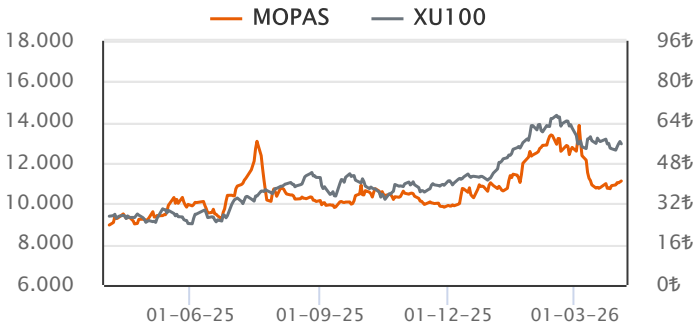
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	273
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/01/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	18.09	49.38
FATMA NARMAN ÜLKÜ	16.01	43.69
ABDULMECİT DEMİRER	13.09	35.74

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	0.00	40.20	40.90
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.00	0.94	0.92
Piyasa Değeri (Mn TL)				10,975	11,166
Piyasa Değeri (Mn USD)				256	251
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					301

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.94	4.71	-28.31	1.74	67.08
Rölatif %	1.84	2.78	-28.32	-11.43	22.49

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar				0.59	0.60
Sektör Ort.	0.29	0.35	0.44	0.45	0.57
Firma Değeri/FAVÖK				6.28	6.40
Sektör Ort.	6.75	10.17	10.37	7.37	9.26
Fiyat/Kazanç				46.89	47.71
Sektör Ort.	4.62	7.24	12.89	16.99	21.46
PD/DD				2.26	2.30
Sektör Ort.	1.35	1.61	1.86	1.76	2.24
Hisse Başına Kar (TL)	1.51	2.88	1.09	0.86	0.86

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,982	2,544	2,412	3,540	4,664
Duran Varlıklar	2,068	2,461	2,728	3,850	4,396
Toplam Aktifler	4,050	5,005	5,140	7,390	9,059
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,293	1,930	2,116	3,022	4,852
Net Borç	646	282	325	771	-370
Net Satış Gelirleri	7,741	8,952	12,072	17,418	18,079
Brüt Kâr	1,532	1,668	3,036	4,998	5,120
FAVÖK	307	218	912	1,562	1,688
Net K/Z (Ana Ortaklık)	83	413	787	299	234

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		15.6	34.9	44.3	3.8
Sektör Ort.	59.4	300.9	63.7	32.1	1.8
FAVÖK Değ.		-29.1	318.8	71.3	8.1
Sektör Ort.	66.1	108.2	316.1	86.2	14,702.5
Net Kâr/Zarar Değ.		399.1	90.3	-62.0	-21.6
Sektör Ort.	104.7	888.0	167.6	1,521.5	-6.4
Brüt Kar Marjı	19.8	18.6	25.1	28.7	28.3
Sektör Ort.	18.6	15.3	17.4	17.3	19.2
FAVÖK Marjı	4.0	2.4	7.6	9.0	9.3
Sektör Ort.	9	5.4	7.6	4.9	5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	1.1	4.6	6.5	1.7	1.3
Sektör Ort.	3.5	2.6	6.2	0.6	-1.2
Toplam Borçlar Değ.		14.5	2.1	44.5	-3.7
Sektör Ort.	25.2	248.8	41.8	25.1	32.6
Net Borç Değ.		-56.3	15.2	137.1	
Sektör Ort.	32.3	135.9	224.3	182.3	41.9
Net Borç/FAVÖK	2.1	1.3	0.4	0.5	-0.2
Sektör Ort.	0.2	-2.3	0.3	102.1	0.8
Aktif Büyümesi	23.6	2.7	43.8	22.6	
Sektör Ort.	36.0	290.7	51.0	28.9	2.3
Özkaynak Büyüme		49.3	9.7	42.8	60.6
Sektör Ort.	270.4	1,285.5	62.0	18.7	-9.4
Özkaynak Karlılığı	6.4	25.7	38.9	11.6	5.9
Sektör Ort.	78.4	36.4	28.4	-16.8	-46.5
Aktif Karlılığı	4.1	9.1	15.5	4.8	2.8
Sektör Ort.	6.1	10.2	12.8	-1.0	-5.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.8	1.5	2.8	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 81.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 235.7 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 5.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.1 milyar TL)

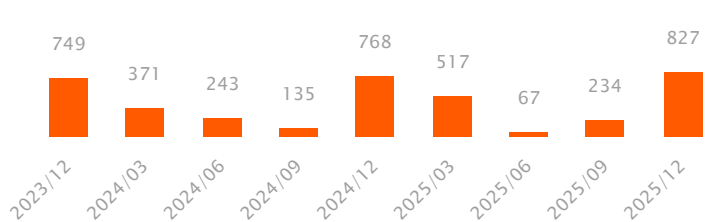
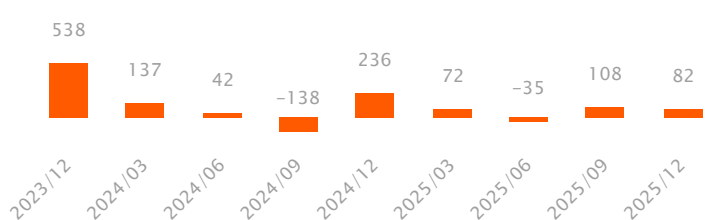
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %7.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.8 yükselişle 18.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.87 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 826.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %15.94 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %15.01)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %37 düzeyine yükselmiştir.

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	2,544	2,412	3,540	4,664	31.7	51.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	653	651	908	915	0.7	10.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	1,027	a.d.	11.3
Ticari Alacaklar	276	231	341	315	-7.5	3.5
Stoklar	1,417	1,348	2,013	2,058	2.3	22.7
Duran Varlıklar	2,461	2,728	3,850	4,396	14.2	48.5
Ticari Alacaklar	2	1	1	0	-68.4	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,508	1,357	1,869	2,265	21.2	25.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	81	95	0	-100.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,005	5,140	7,390	9,059	22.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,027	1,945	2,848	2,491	-12.5	27.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	430	263	699	415	-40.7	4.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	10	18	8	-54.4	0.1
Ticari Borçlar	1,434	1,438	1,869	1,851	-1.0	20.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	933	1,078	1,520	1,716	12.9	18.9
Finansal Borçlar	505	703	962	1,149	19.5	12.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	5.2	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,960	3,023	4,368	4,208	-3.7	46.4
Özkaynaklar	2,045	2,116	3,022	4,852	60.6	53.6
Ödenmiş Sermaye	64	84	230	273	18.7	3.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	650	390	1,266	1,565	23.6	17.3
Net Dönem Karı veya Zararı	413	787	299	234	-21.6	2.6
Toplam Kaynaklar	5,005	5,140	7,390	9,059	22.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	8,952	12,072	17,418	18,079	3.8	100.0
Satışların Maliyeti	7,284	9,036	12,420	12,959	4.3	71.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,668	3,036	4,998	5,120	2.4	28.3
Faaliyet Giderleri (-)	1,723	2,492	4,055	4,139	2.1	22.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-56	544	943	981	4.0	5.4
FAVÖK	218	912	1,562	1,688	8.1	9.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-152	-304	-871	-822	-5.6	-4.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15	15	1	156	15,500.0	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	785	752	501	150	-70.1	0.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-192	254	73	315	330.0	1.7
Finansman Gelirleri	3	50	6	84	1,219.1	0.5
Finansman Giderleri (-)	122	200	383	345	-9.9	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	904	901	878	411	-53.1	2.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	593	1,006	575	466	-19.0	2.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	356	807	299	234	-21.6	1.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	645	281	691	-310	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-51	63	-31	29	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-96	193	-258	-35	-86.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	356	-15	-16	-1	-90.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-99	332	-271	-491	81.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	355	285	496	74.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	687	14	5	-65.5	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-441	-930	-560	594	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	7	0	233	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	165	0	299	a.d.	
Ödenen Temettüeller	34	195	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	105	-317	-140	-208	48.4	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.2	1.2	1.9
Nakit Oran	32.2	33.5	31.9	78.0
Likit Oran	0.5	0.5	0.5	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	11.2	7.0	6.9	6.7
Stok Devir Hızı	71.0	54.4	52.0	55.5
Borç Devir Hızı	62.9	58.0	48.6	52.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	19.4	3.4	10.3	9.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.6	25.1	28.7	28.3
FVÖK Marjı	8.6	9.4	5.5	4.0
FAVÖK Marjı	2.4	7.6	9.0	9.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.6	8.3	3.3	2.6
Efektif Vergi Oranı	39.9	19.7	48.0	49.7
Net Kar Marjı	4.6	6.5	1.7	1.3
Özsermaye Karlılığı	25.7	38.9	11.6	5.9
Aktif Karlılık	9.1	15.5	4.8	2.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	153.3	142.8	144.6	86.7
Toplam Borç / Aktif	59.1	58.8	59.1	46.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	31.6	32.3	38.4	37.4
Faiz Karşılama Oranı	4.9	5.0	1.5	1.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-5.8	1.0	-9.3	-1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-2.7	0.1	-0.6	-0.1
Net Borç (Mn TL)	282.2	325.1	770.8	-369.7
Net Borç / FAVÖK	1.3	0.4	0.5	-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
MOPAS	40.90	11,166	251	4,852	9,059	0.60	6.40	47.71	2.30	1.29	-0.22	22.59	5.94
BIMAS	691.00	414,600	9,335	165,585	338,093	0.63	10.42	22.25	2.50	2.58	0.89	9.52	11.66
MGROS	601.00	108,814	2,450	79,034	209,583	0.27	4.13	16.83	1.38	1.57	0.14	6.70	8.40
SOKM	52.05	30,881	695	35,462	105,669	0.13	4.63		0.87	-0.69	0.66	6.87	-5.27
GMTAS	27.72	8,316	187	3,847	4,755	1.59	17.77		2.16	-2.66	0.01	5.48	-3.59
TKNSA	22.26	4,474	101	722	22,280	0.10	2.01		6.20	-2.70	0.90	-6.35	-121.70
CRFSA	121.00	15,461	348	-987	37,437	0.37	10.80			-7.82	5.46	4.59	-274.93
KIMMR	17.88	4,291	97	4,378	9,012	0.35	4.17	6.59	0.98	4.65	0.56	8.93	16.01
BIZIM	26.02	2,094	47	334	12,061	0.10	2.10		6.28	-2.01	0.95	-20.49	-96.28
CASA	88.10	432	10	160	252	0.38			2.71	-11.49		-19.75	-58.33
Perakende Ticaret						0.57	9.26	21.46	2.24	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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 40.90 TL		
1.Destek	40.08	-2.0%
2.Destek	39.26	-4.0%
PİVOT	41.10	0.5%
1.Direnç	41.92	2.5%
2.Direnç	42.94	5.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	139	
Son 1 Hafta	232	-39.9% altında
Son 1 Ay	320	-56.6% altında
Son 3 Ay	301	-53.7% altında
Son 1 Yıl	251	-44.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.15	-36.24%
23.60%	56.22	-27.25%
38.20%	51.31	-20.29%
50.00%	47.35	-13.62%
61.80%	43.38	-5.72%
78.60%	37.73	8.40%
100.00%	30.54	33.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	40.23	YUKARI	ALIŞ	27.03.26	38.62	1.7%
20 Günlük Ort.	40.67	AŞAĞI	ALIŞ	06.03.26	53.61	0.6%
50 Günlük Ort.	48.87	AŞAĞI	ALIŞ	09.03.26	33.19	-16.3%
100 Günlük Ort.	42.49	AŞAĞI	ALIŞ	10.03.26	33.38	-3.7%
200 günlük Ort.	39.18	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	39.42	4.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.32	YUKARI		
MOM	102.61	AŞAĞI		
MACD	-2.55	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	129.32	YUKARI		
ADX	17.98	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	42.06		06.03.26	41.11

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 42.06 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 42.06 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 40.08 ve 39.26 seviyeleri, direnç olarak da 41.92 ve 42.94 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MOPAS	01.04.2026 17:15 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
MOPAS	31.03.2026 18:16 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
MOPAS	24.03.2026 15:55 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	13.03.2026 10:00 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:15 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:15 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:14 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:13 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:12 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:12 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 18:12 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar Haberin Devamı
MOPAS	10.03.2026 14:43 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.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 bültenen 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.