

Mopaş Marketçilik / MOPAS

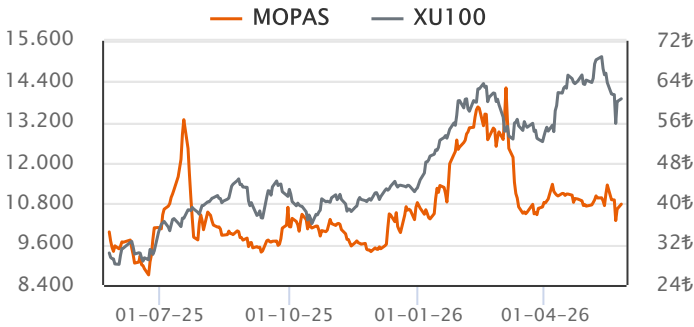
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	273
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/01/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	20.93	57.13
FATMA NARMAN ÜLKÜ	16.01	43.69
ABDULMECİT DEMİRER	13.09	35.74

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	39.90	0.00	25.56	40.24	39.90
Fiyat (USD)	0.88	0.00	0.67	0.91	0.88
Piyasa Değeri (Mn TL)	10,893		6,978	10,986	10,893
Piyasa Değeri (Mn USD)	239		184	248	239
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					286

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.52	-2.11	-2.44	-0.75	24.30
Rölatif %	1.91	-1.13	1.19	-19.53	-16.28

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.57	0.57	0.34	0.57	0.56
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.63
Firma Değeri/FAVÖK			3.47	6.76	6.70
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.69
Fiyat/Kazanç			27.36	53.13	52.68
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.46	20.52
PD/DD			1.70	2.03	2.02
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.20
Hisse Başına Kar (TL)			0.93	0.76	0.76

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			4,535	5,625	
Duran Varlıklar			3,318	4,960	
Toplam Aktifler			7,854	10,585	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			4,104	5,401	
Net Borç			-505	-535	
Net Satış Gelirleri		3,530	4,980	5,375	
Brüt Kâr		1,081	1,619	1,549	
FAVÖK		371	676	533	
Net K/Z (Ana Ortaklık)		137	94	66	

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme				41.1	7.9
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	26.8	6.3
FAVÖK Değ.					-17.2
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	94.5	109.7
Net Kâr/Zarar Değ.				-31.8	-29.1
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı			30.6	32.5	28.8
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	20.4
FAVÖK Marjı			10.5	13.6	9.9
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	4.8
Net Kâr/Zarar Marjı			3.9	1.9	1.2
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.4
Toplam Borçlar Değ.					38.2
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	76.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK				-0.3	-0.3
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.3
Aktif Büyümesi					34.8
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	26.3
Özkaynak Büyüme					31.6
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	-0.3
Özkaynak Karlılığı				6.2	4.4
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-20.8	-266.7
Aktif Karlılığı				6.5	2.2
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	3.0	-11.8
Temettü Verimi					1.2
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 66.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 93.6 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 5.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.0 milyar TL)

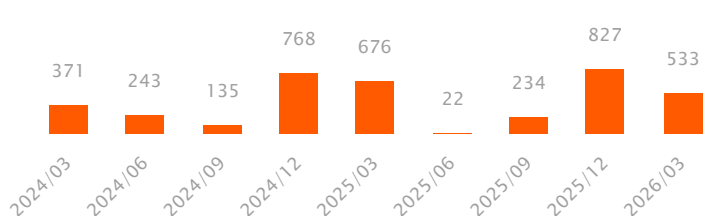
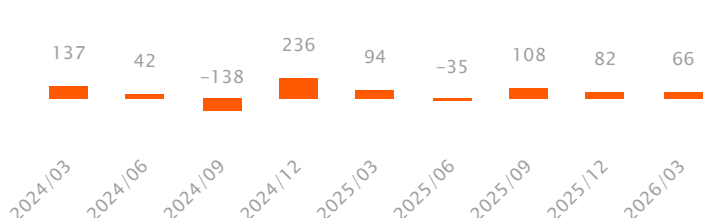
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.9 yükselişle 5.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.38 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 533.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.92 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %13.58)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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

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	3,540	5,132	4,535	5,625	24.0	53.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	908	1,007	896	1,081	20.6	10.2
Finansal Yatırımlar	0	1,130	995	1,317	32.4	12.4
Ticari Alacaklar	341	347	400	422	5.5	4.0
Stoklar	2,013	2,265	1,870	2,578	37.9	24.4
Duran Varlıklar	3,850	4,837	3,318	4,960	49.5	46.9
Ticari Alacaklar	1	0	1	0	-86.5	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,869	2,493	1,577	2,504	58.8	23.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	95	0	77	1	-99.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,390	9,969	7,854	10,585	34.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,848	2,742	2,454	3,203	30.5	30.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	699	456	501	478	-4.6	4.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	18	9	30	6	-79.1	0.1
Ticari Borçlar	1,869	2,037	1,612	2,348	45.7	22.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,520	1,889	1,296	1,980	52.8	18.7
Finansal Borçlar	962	1,265	855	1,379	61.3	13.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	36.0	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,368	4,630	3,750	5,183	38.2	49.0
Özkaynaklar	3,022	5,339	4,104	5,401	31.6	51.0
Ödenmiş Sermaye	230	273	273	273	0.0	2.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,266	1,722	1,316	1,980	50.4	18.7
Net Dönem Karı veya Zararı	299	258	72	66	-7.2	0.6
Toplam Kaynaklar	7,390	9,969	7,854	10,585	34.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	17,418	18,079	4,980	5,375	7.9	100.0
Satışların Maliyeti	12,420	12,959	3,361	3,825	13.8	71.2
Brüt Kâr (Zarar)	4,998	5,120	1,619	1,549	-4.3	28.8
Faaliyet Giderleri (-)	4,055	4,139	1,135	1,228	8.2	22.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	943	981	484	322	-33.5	6.0
FAVÖK	1,562	1,688	676	533	-21.1	9.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-871	-822	-190	-207	8.9	-3.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	156	0	1	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	501	150	-153	8	a.d.	0.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	73	315	294	116	-60.5	2.2
Finansman Gelirleri	6	84	23	24	4.7	0.4
Finansman Giderleri (-)	383	345	109	105	-3.8	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	878	411	-67	89	a.d.	1.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	575	466	141	124	-11.7	2.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	299	234	94	66	-29.1	1.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	691	-310	-1,390	159	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-31	29	-152	-76	-50.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-258	-35	-229	-312	36.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-16	-1	65	314	385.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-271	-491	-59	-73	24.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	285	496	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	14	5	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-560	594	1,531	-104	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	233	0	0	17	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	299	99	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-140	-208	81	-18	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.9	1.8	1.8
Nakit Oran	31.9	78.0	77.0	74.8
Likit Oran	0.5	1.0	1.1	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.9	6.9	6.8	6.9
Stok Devir Hızı	52.0	56.9	49.4	59.8
Borç Devir Hızı	48.6	55.0	44.1	53.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	10.3	8.8	12.0	12.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	28.7	28.3	32.5	28.8
FVÖK Marjı	5.5	4.0	4.6	3.8
FAVÖK Marjı	9.0	9.3	13.6	9.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.3	2.6	2.8	2.3
Efektif Vergi Oranı	48.0	49.7	33.6	46.7
Net Kar Marjı	1.7	1.3	1.9	1.2
Özsermaye Karlılığı	11.6	5.6	2.3	1.4
Aktif Karlılık	4.8	2.7	6.5	2.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	144.6	86.7	91.4	96.0
Toplam Borç / Aktif	59.1	46.4	47.7	49.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38.4	37.4	37.0	35.9
Faiz Karşılama Oranı	1.5	1.3	1.3	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-9.3	-1.1	-0.3	1.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.6	-0.1	0.0	0.1
Net Borç (Mn TL)	770.8	-406.8	-504.6	-534.8
Net Borç / FAVÖK	0.5	-0.2	-0.3	-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
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
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
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
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
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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 39.90 TL		
1.Destek	38.99	-2.3%
2.Destek	38.09	-4.5%
PİVOT	39.75	-0.4%
1.Direnç	40.65	1.9%
2.Direnç	41.41	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	150	
Son 1 Hafta	153	-2.0% altında
Son 1 Ay	219	-31.8% altında
Son 3 Ay	286	-47.7% altında
Son 1 Yıl	265	-43.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.15	-37.80%
23.60%	57.39	-30.48%
38.20%	53.21	-25.01%
50.00%	49.83	-19.93%
61.80%	46.44	-14.08%
78.60%	41.63	-4.16%
100.00%	35.50	12.39%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	39.39	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	39.59	1.3%
20 Günlük Ort.	40.37	AŞAĞI	ALİŞ	18.05.26	40.88	-1.2%
50 Günlük Ort.	40.41	AŞAĞI	ALİŞ	18.05.26	42.23	-1.3%
100 Günlük Ort.	44.79	AŞAĞI	ALİŞ	18.05.26	42.34	-10.9%
200 günlük Ort.	39.48	AŞAĞI	ALİŞ	21.05.26	40.62	1.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.35	YUKARI		
MOM	96.99	YUKARI		
MACD	-0.55	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-39.84	YUKARI	ALİŞ	
ADX	11.08	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	44.84		21.05.26	43.13

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 44.84 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 44.84 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 38.99 ve 38.09 seviyeleri, direnç olarak da 40.65 ve 41.41 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MOPAS	25.05.2026 14:16 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Oranları Tablosunun Düzeltilmesi Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	21.05.2026 17:28 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	18.05.2026 18:38 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
MOPAS	18.05.2026 18:38 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
MOPAS	18.05.2026 18:38 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	18.05.2026 16:34 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	11.05.2026 18:27 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN VARSAYIMLARA İLİŞKİN . DEĞERLENDİRME RAPORU Haberin Devamı
MOPAS	11.05.2026 18:27 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
MOPAS	11.05.2026 18:26 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	11.05.2026 18:25 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. finansal Raporlar Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	08.05.2026 18:22 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ŞUBE AÇILIŞI Haberin Devamı
MOPAS	04.05.2026 10:55 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı 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.