

**Metro Yatırım Ortaklığı / MTRYO**

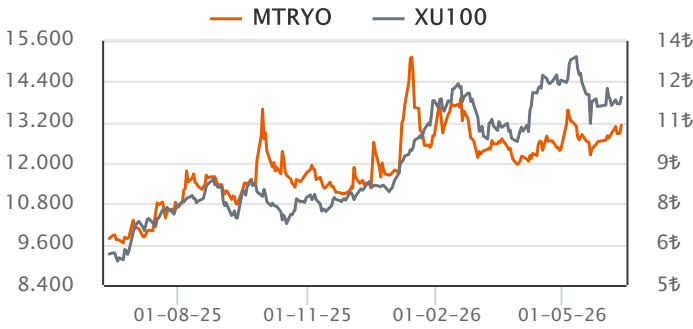
Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	200
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	42
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/01/1999
Halka Açıklık Oranı	95.0%
Fiili Dolaşım Oranı	95.0%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	89.20	37.46
MEHMET ALİ DEMİREL	5.80	2.44
METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5.00	2.10

**Piyasa Değeri (PD)**

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.13	8.67	6.46	8.99	10.39
Fiyat (USD)	0.16	0.27	0.17	0.20	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	131	364	271	378	436
Piyasa Değeri (Mn USD)	7	11	7	9	9
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					4

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.87	2.97	4.53	20.39	61.82
Rölatif %	1.43	1.17	10.84	-2.73	10.52

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.01			-0.03
Sektör Ort.	0.41	1.35	1.05	1.79	1.28
Firma Değeri/FAVÖK		0.29			-0.68
Sektör Ort.	4.03	10.28	6.32	9.59	4.32
Fiyat/Kazanç		23.82		4.01	4.64
Sektör Ort.		21.39		4.85	4.98
PD/DD	0.78	1.28	0.72	0.65	0.75
Sektör Ort.	2.38	4.09	2.35	1.79	1.83
Hisse Başına Kar (TL)		0.36		2.24	2.24

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	103	176	298	378	585
Duran Varlıklar	0	0	0	0	0
Toplam Aktifler	103	176	299	378	586
Özkaynak (Ana Ortaklık)	99	168	285	377	584
Net Borç	-98	-174	-295	-378	-585
Net Satış Gelirleri	257	540	910	320	726
Brüt Kâr	6	-54	72	23	135
FAVÖK	6	-56	68	19	129
Net K/Z (Ana Ortaklık)	6	-97	5	-29	84

**Finansal Rasyolar**

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
<b>Net Satışlar Büyüme</b>	-63.0	110.4	68.6	-64.9	127.2
Sektör Ort.	11.7	109.4	109.6	-3.3	14.9
<b>FAVÖK Değ.</b>	49.7	607.6	78.6	-27.5	25.8
Sektör Ort.	275.6	114.0	101.5	-25.4	118.8
<b>Net Kâr/Zarar Değ.</b>					
Sektör Ort.	302.9				
<b>Brüt Kar Marjı</b>	2.5	-9.9	7.9	7.2	18.6
Sektör Ort.	20.6	13.2	28.7	21.5	25.1
<b>FAVÖK Marjı</b>	2.2	-10.4	7.5	6.0	17.8
Sektör Ort.	17.4	-2.6	21.4	10.6	8.3
<b>Net Kâr/Zarar Marjı</b>	2.2	-17.9	0.6	-9.2	11.5
Sektör Ort.	17.3	-76.4	-9.2	-12.6	-14.6
<b>Toplam Borçlar Değ.</b>	-78.4	85.2	71.2	-90.1	51.3
Sektör Ort.	44.4	99.4	284.3	-18.0	41.2
<b>Net Borç Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Borç/FAVÖK</b>	-5.2	-1.3	-1.2	-2.2	-2.7
Sektör Ort.	-6.5	-2.9	-2.0	-2.5	-6.1
<b>Aktif Büyümesi</b>	1.5	70.5	69.4	26.7	54.7
Sektör Ort.	12.9	28.4	48.0	22.3	22.9
<b>Özkaynak Büyüme</b>	20.8	69.9	69.3	32.3	54.7
Sektör Ort.	15.2	27.3	45.2	24.8	21.7
<b>Özkaynak Kârlılığı</b>	20.8	-15.2	6.7	-6.2	19.6
Sektör Ort.	17.8	-68.2	-24.1	-16.0	-9.5
<b>Aktif Kârlılığı</b>	18.3	-14.5	6.4	-6.1	19.5
Sektör Ort.	17.1	-66.9	-23.1	-15.2	-8.6
<b>Temettü Verimi</b>	3.1	15.8		0.8	
Sektör Ort.	2.1	4.9		0.7	

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net kar 83.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -29.3 TL net zarar.)**

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

**Çeyreklik net satışlar 726.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 319.7 milyon TL)**

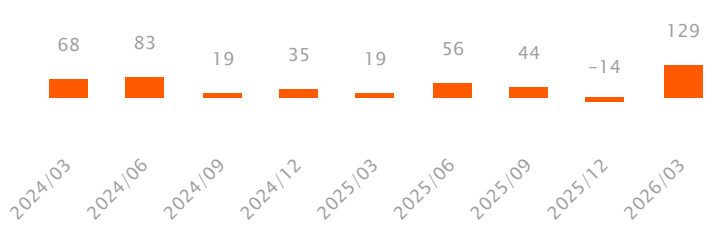
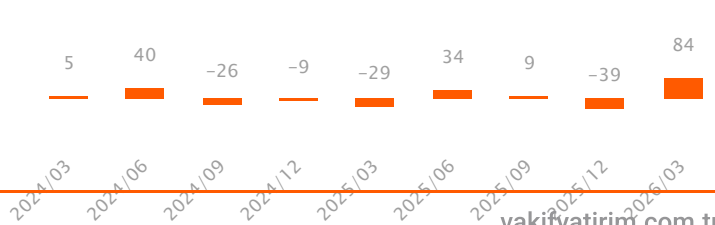
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %67.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %127.2 yükselişle 726.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 28.66 puan düşüş kaydetti.**

Çeyreklik FAVÖK 129.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.81 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-1, geçen yıl aynı çeyrek %6.01)

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

**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 (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>477</b>	<b>501</b>	<b>378</b>	<b>585</b>	<b>54.7</b>	<b>100.0</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	168	21	158	85	-46.2	14.5
Finansal Yatırımlar	309	480	220	500	126.8	85.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190.8</b>	<b>0.0</b>
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	190.8	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>477</b>	<b>502</b>	<b>378</b>	<b>586</b>	<b>54.7</b>	<b>100.0</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>37.7</b>	<b>0.2</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	56.1	0.1
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>70.1</b>	<b>0.2</b>
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>51.3</b>	<b>0.3</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>475</b>	<b>499</b>	<b>377</b>	<b>584</b>	<b>54.7</b>	<b>99.7</b>
Ödenmiş Sermaye	42	42	42	42	0.0	7.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	119	144	112	123	10.0	21.0
Net Dönem Karı veya Zararı	14	-21	-22	84	a.d.	14.3
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>477</b>	<b>502</b>	<b>378</b>	<b>586</b>	<b>54.7</b>	<b>100.0</b>
<b>Özet Gelir Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ. (%)</b>	<b>Dikey (%)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>4,747</b>	<b>5,311</b>	<b>320</b>	<b>726</b>	<b>127.2</b>	<b>100.0</b>
Satışların Maliyeti	4,510	5,189	297	591	99.3	81.4
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>237</b>	<b>121</b>	<b>23</b>	<b>135</b>	<b>488.2</b>	<b>18.6</b>
Faaliyet Giderleri (-)	16	15	4	5	42.3	0.8
<b>Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>221</b>	<b>107</b>	<b>19</b>	<b>129</b>	<b>578.3</b>	<b>17.8</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>222</b>	<b>107</b>	<b>19</b>	<b>129</b>	<b>573.1</b>	<b>17.8</b>
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-207	-126	-48	-46	-4.2	-6.3
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>222</b>	<b>107</b>	<b>19</b>	<b>130</b>	<b>578.2</b>	<b>17.9</b>
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-207	-126	-48	-46	-5.2	-6.3
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>-29</b>	<b>84</b>	<b>a.d.</b>	<b>11.5</b>
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>-29</b>	<b>84</b>	<b>a.d.</b>	<b>11.5</b>
<b>Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ. (%)</b>	
<b>İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları</b>	<b>99</b>	<b>231</b>	<b>2</b>	<b>83</b>	<b>4,498.0</b>	
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	0	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-2	0	0	0	a.d.	
<b>Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları</b>	<b>43</b>	<b>-330</b>	<b>29</b>	<b>-20</b>	<b>a.d.</b>	
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 Temettüleri	7	7	0	0	a.d.	
<b>Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	2	0	0	a.d.	
<b>Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış</b>	<b>143</b>	<b>-101</b>	<b>30</b>	<b>64</b>	<b>110.3</b>	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
<b>Likidite Oranları</b>				
Cari Oran	466.6	387.8	483.0	542.8
Nakit Oran	46,649.2	38,774.8	48,255.2	54,231.7
Likit Oran	466.6	387.8	483.0	542.8
<b>Faaliyet Oranları</b>				
Alacak Devir Hızı	0.4	0.0	0.4	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	0.1	0.0	0.6	0.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	0.3	0.0	-0.2	0.0
<b>Karlılık Oranları</b>				
Brüt Kar Marjı	5.0	2.3	7.2	18.6
FVÖK Marjı	0.3	-0.4	-9.2	11.5
FAVÖK Marjı	4.7	2.0	6.0	17.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.3	-0.4	-9.2	11.5
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	0.3	-0.4	-9.2	11.5
Özsermaye Karlılığı	3.4	-3.9	-8.9	17.5
Aktif Karlılık	3.4	-3.9	-6.1	19.5
<b>Finansal Yapı</b>				
Toplam Borç / Özsermaye	0.4	0.4	0.4	0.3
Toplam Borç / Aktif	0.3	0.4	0.4	0.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı				
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-476.6	-501.2	-378.0	-584.8
Net Borç / FAVÖK	-2.2	-4.7	-2.2	-2.7

### 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
ISYAT	7.94	1,275	28	727	733	0.54	3.02	110.84	1.75	-6.08	-3.72	31.89	-3.34
<b>Menkul Kıymet Yat. Ort.</b>						<b>4.03</b>	<b>4.32</b>	<b>4.98</b>	<b>1.83</b>	<b>0.73</b>		<b>35.71</b>	<b>4.77</b>

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 10.39 TL		
1.Destek	9.97	-4.0%
2.Destek	9.56	-8.0%
<b>PİVOT</b>	10.39	0.0%
1.Direnç	10.80	4.0%
2.Direnç	11.22	8.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4	
Son 1 Hafta	4	-2.8% altında
Son 1 Ay	4	2.8% üstünde
Son 3 Ay	4	-0.3% altında
Son 1 Yıl	7	-43.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.13	-26.47%
23.60%	12.78	-18.70%
38.20%	11.94	-12.98%
50.00%	11.27	-7.81%
61.80%	10.60	-1.98%
78.60%	9.63	7.89%
100.00%	8.41	23.54%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.20	YUKARI	ALİŞ	11.06.26	10.09	1.9%
20 Günlük Ort.	9.92	YUKARI	ALİŞ	01.06.26	9.84	4.7%
50 Günlük Ort.	9.76	YUKARI	ALİŞ	01.06.26	9.80	6.4%
100 Günlük Ort.	9.97	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	9.65	4.2%
200 günlük Ort.	9.32	YUKARI	ALİŞ	12.06.26		11.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.64	YUKARI		
MOM	105.59	YUKARI		
MACD	0.10	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	132.71	YUKARI		
ADX	18.00	YUKARI		

#### Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	9.38		01.06.26	9.58

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.38 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 9.97 ve 9.56 seviyeleri, direnç olarak da 10.80 ve 11.22 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

	11.06.2026 19:10 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. Pay Satım Bildirimi <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	08.06.2026 10:53 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	01.06.2026 18:23 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Yönetim Sözleşmesi İmzalanması hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	01.06.2026 11:42 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	25.05.2026 18:12 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	25.05.2026 17:59 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	22.05.2026 11:18 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	18.05.2026 10:44 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	15.05.2026 19:09 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Güncelleme <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	15.05.2026 19:08 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	15.05.2026 18:58 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	15.05.2026 18:58 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi İstifa ve Ataması Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>

**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](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)E-Posta : [musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr](mailto: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.