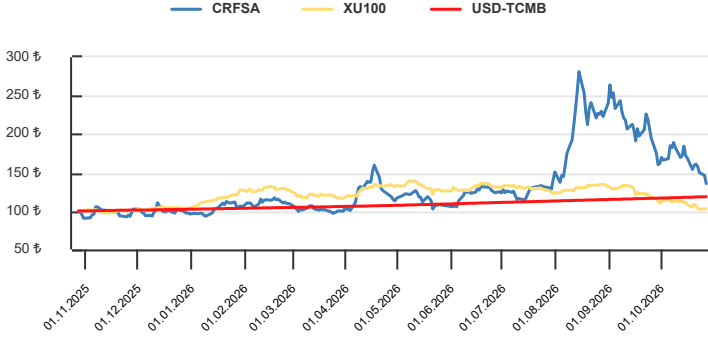
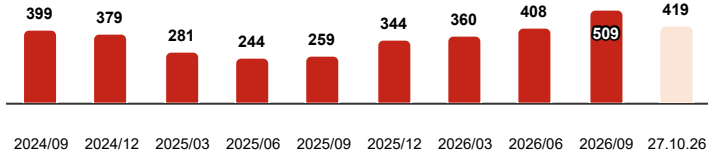


Carrefoursa 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %0,47 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %11,68 düşüşle 69,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %69,4 düşüş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar -1,96 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 1,8 seviyesinden 0,6 seviyesine düşüş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.080,2 artırmıştır. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %7,9 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %-17,0 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % -17,1 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %58,89 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %53,66 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %41,14 düşüşle 11,03 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 569,9 milyon TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 2,01 milyar TL iken bu dönem %204,54 artışla 6,12 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	22.401	19.804	13%	18.825
Stoklar	8.532	11.428	-25%	11.181
Duran Varlıklar	26.647	25.666	4%	26.207
Toplam Aktifler	49.048	45.470	8%	45.031
Kısa Vadeli Borçlar	30.522	39.617	-23%	45.060
Uzun Vadeli Borçlar	9.777	5.111	91%	5.182
Özsermaye	8.750	741	1.080%	-5.211
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	69.199	78.347	-12%	46.019
Brüt Kar	15.074	18.407	-18%	10.354
Faaliyet Giderleri	18.258	20.306	-10%	12.381
Esas Faaliyet Karı	-3.184	-1.900	-	-2.028
FAVÖK	712	2.359	-70%	582
Net Kar	-5.768	-6.106	-	-3.807

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	24.08.2006	Piyasa Değeri (Mn USD)	419
Halka Açıklık Oranı	8,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	1.666
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	128	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	34
Özsermaye (Mn TL)	8.750	BİST İşlem Pazarı	Ana Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	20.827	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-

PERFORMANS

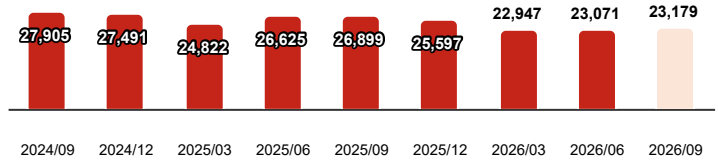
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaş%
CRFSA	-7,44	-14,93	-30,40	35,61	41,13
XU100'e Göre	-7,43	-9,99	-19,49	31,99	42,52
XPTIC	-5,35	-10,01	-19,26	-	-

ÇARPANLAR

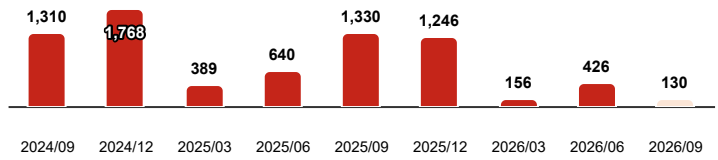
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	15,13	16,75	-	-	-
PD/DD	2,02	2,79	2,38	-	2,32
FD/DD	2,11	3,74	3,64	-31,01	4,65
FD/FAVÖK	8,70	13,77	17,77	10,55	7,91

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

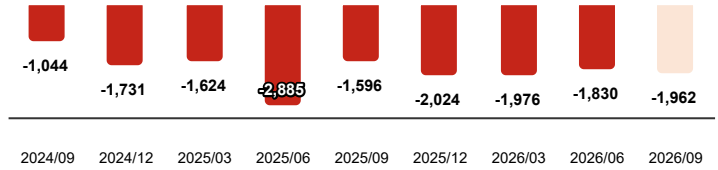
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



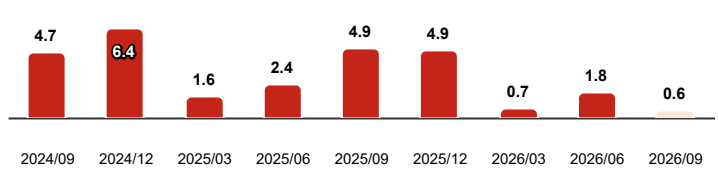
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



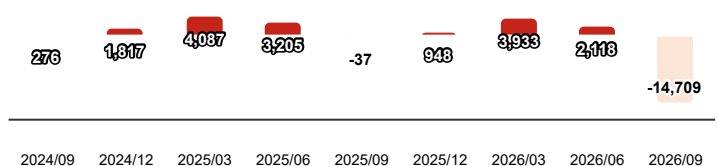
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	22.947	46.019	78.347	69.199	-12%	100%
Satışların Maliyeti	17.778	35.665	59.940	54.125	-10%	78%
Brüt Kar (Zarar)	5.169	10.354	18.407	15.074	-18%	22%
Faaliyet Giderleri	6.332	12.381	20.306	18.258	-10%	26%
Genel Yönetim Giderleri	827	1.470	2.223	2.155	-3%	3%
Pazarlama Giderleri	5.506	10.912	18.083	16.103	-11%	23%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-1.163	-2.028	-1.900	-3.184	-	-5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	78	875	560	1.357	142%	2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.249	3.842	5.647	5.502	-3%	8%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-3.334	-4.995	-6.987	-7.329	-	-11%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	156	582	2.359	712	-70%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	-3.334	-4.995	-6.987	-7.329	-	-11%
Finansman Gelirleri	18	29	44	334	661%	0%
Finansman Giderleri	2.789	6.115	7.549	8.800	17%	13%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-2.470	-4.751	-7.558	-7.264	-	-10%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	-1.976	-3.807	-6.106	-5.768	-	-8%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		5,49	8,54	11,77	34,71	Pozitif
Cari Oran		0,40	0,42	0,50	0,73	Pozitif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		38,45	41,80	43,55	45,67	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler		107,83	111,57	98,37	82,16	Pozitif
Toplam Borç / Özsermaye		-1.376,44	-964,18	6.033,16	460,57	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		169,81	634,15	129,31	569,90	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		5,04	20,09	3,13	29,11	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-4,38	-8,47	-13,33	-12,58	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-18,78	-16,52	-17,11	-16,99	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		-	-	-157,55	-	Negatif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-	-	-202,22	-	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı		-5,07	-4,41	-2,42	-4,60	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-2,08	-2,23	-1,46	-3,48	Negatif
FAVÖK Marjı		0,68	1,26	3,01	1,03	Negatif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		3,30	3,20	3,90	2,06	Negatif
Net Kar Marjı		-8,61	-8,27	-7,79	-8,34	Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)		-8,31	-7,54	-7,40	-8,22	Negatif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	163,00	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
126,80	143,20	153,10		179,40	195,80	205,70

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
165.921.793	12,59%	201.520.903	258.831.445
Son Gün Hacim Ort. Fark		-17,67%	-35,90%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	177,73 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	212,11	15.10.2026	-23,2
10 HO	187,42 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	214,33	15.10.2026	-23,9
20 HO	200,59 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	258,63	24.9.2026	-37,0
50 HO	215,15 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	239,24	25.9.2026	-31,9
100 HO	205,47 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	209,05	15.10.2026	-22,0
200 HO	180,23 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	180,45	23.10.2026	-9,7

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	159,60	175,90	177,63	176,10	-7,44
Son 1 Hafta	159,60	203,30	186,91	191,60	-14,93
Son 1 Ay	159,60	239,00	240,55	234,20	-30,40
Son 1 Yıl	104,30	346,75	124,20	120,20	35,61
Yılbaşı	111,70	346,75	117,01	115,50	41,13

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	192,95	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	73,56	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
RSI	32,85	AŞAĞI	↓	-	-
STOCH	15,59	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-155,05	AŞAĞI	↓	AŞIRI SATIM	-
MACD	-15,92	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

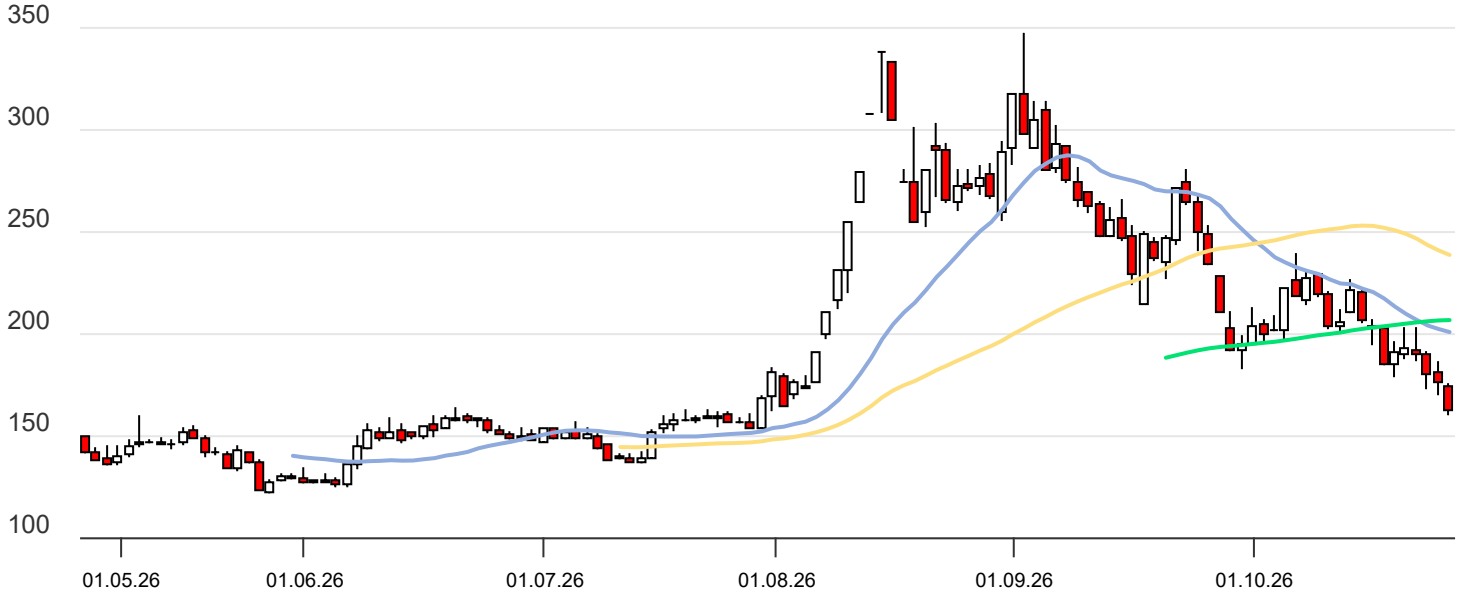
Güne 175,00 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 159,60 ₺, en yüksek 175,90 ₺, günlük ortalama ise 169,05 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %7,44 düşüşle 163,00 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %12,59 artışla 165.921.793,00 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 153,10 ₺ ikinci destek 143,20 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 192,95 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 192,95 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● CRFSA

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.