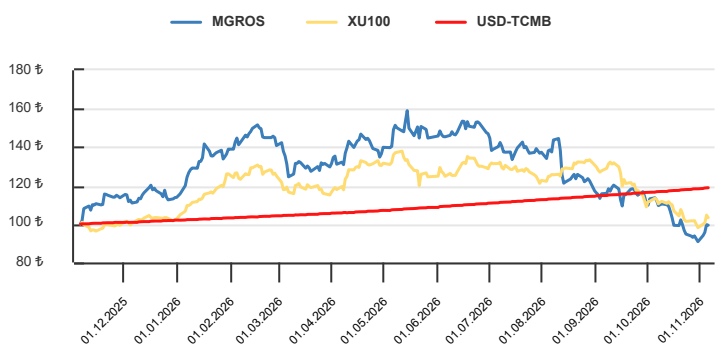
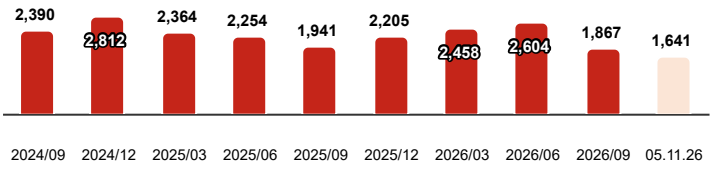
Migros Ticaret 2026/09 Bilanço Değerlendirme

MARBAS MENKUL DEĞERLER

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %9,10 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %4,05 yükselişle 398,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %112,6 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar 3,53 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 4,3 seviyesinden 8,3 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,4 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %5,7 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %8,6 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %3,1 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %2,2 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 3,3 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %24,99 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25,19 düzeyine yükselmiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu 3,90 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı zamanda şirketin 131,69 milyon TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 9,43 milyar TL iken bu dönem %-7,73 azalışla 8,70 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	92.641	91.163	2%	93.299
Stoklar	48.547	44.614	9%	51.479
Duran Varlıklar	168.697	162.330	4%	170.700
Toplam Aktifler	261.338	253.493	3%	263.999
Kısa Vadeli Borçlar	112.802	112.911	0%	116.720
Uzun Vadeli Borçlar	45.735	41.458	10%	48.120
Özsermaye	101.586	98.203	3%	98.089
Gelir Tablosu (Mn TL)	**2026/09**	**2025/09**	**%**	**2026/06**
Net Satışlar	398.014	382.512	4%	254.735
Brüt Kar	93.769	93.468	0%	58.857
Faaliyet Giderleri	88.921	83.534	6%	59.184
Esas Faaliyet Karı	4.848	9.934	-51%	-327
FAVÖK	23.486	24.629	-5%	11.578
Net Kar	4.593	6.966	-34%	1.067

GENEL BİLGİLER

Fiyat	452,50	Piyasa Değeri (Mn USD)	1.641
Halka Açıklık Oranı	51,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	41.783
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	181	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	837
Özsermaye (Mn TL)	101.586	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	81.927	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030

PERFORMANS

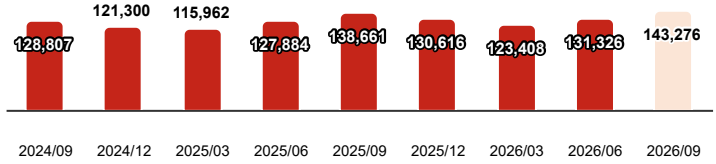
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
MGROS	-0,33	5,91	-12,56	-0,62	-12,73
XU100'e Göre	0,94	4,34	-3,99	-3,80	-13,28
XPTIC	0,21	4,10	-2,62	-	-

ÇARPANLAR

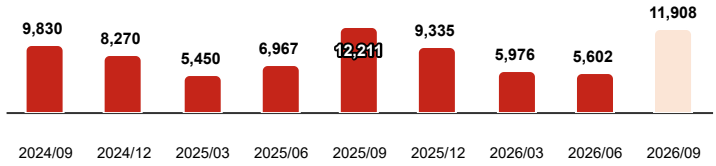
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	15,60	14,27	14,40	14,61	15,62
PD/DD	2,00	1,36	0,81	0,96	1,32
FD/DD	2,10	1,50	0,84	1,25	1,70
FD/FAVÖK	8,41	5,05	2,70	3,60	6,18

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

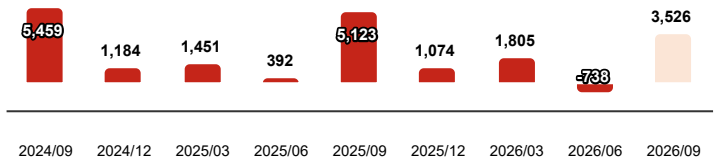
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



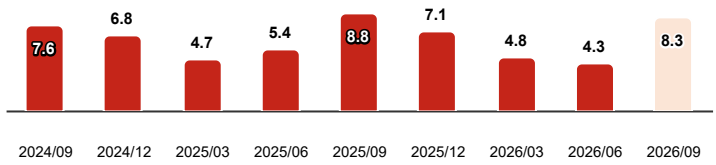
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



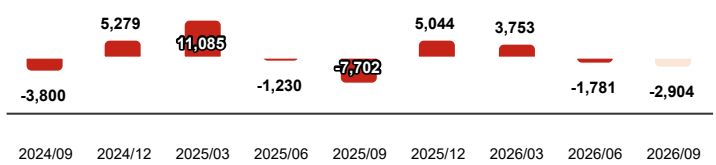
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Migros Ticaret 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	**123.408**	**254.735**	**382.512**	**398.014**	**4%**	**100%**
Satışların Maliyeti	94.334	195.878	289.044	304.245	5%	76%
Brüt Kar (Zarar)	**29.073**	**58.857**	**93.468**	**93.769**	**0%**	**24%**
Faaliyet Giderleri	**28.806**	**59.184**	**83.534**	**88.921**	**6%**	**22%**
Genel Yönetim Giderleri	2.535	5.143	6.888	7.589	10%	2%
Pazarlama Giderleri	26.271	54.040	76.646	81.331	6%	20%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**268**	**-327**	**9.934**	**4.848**	**-51%**	**1%**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	816	2.222	3.061	3.836	25%	1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.358	13.358	20.973	20.483	-2%	5%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**-5.274**	**-11.463**	**-7.978**	**-11.799**	**-**	**-3%**
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	**5.976**	**11.578**	**24.629**	**23.486**	**-5%**	**6%**
Faaliyet Karı veya Zararı	**-5.274**	**-11.463**	**-7.978**	**-11.799**	**-**	**-3%**
Finansman Gelirleri	1.323	2.820	7.945	4.846	-39%	1%
Finansman Giderleri	3.104	6.269	11.497	9.916	-14%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	**3.182**	**2.810**	**10.758**	**6.099**	**-43%**	**2%**
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	**1.805**	**1.067**	**6.966**	**4.593**	**-34%**	**1%**

Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.
Likidite Oranları					
Nakit Oran	29,11	29,47	35,71	31,94	Negatif
Cari Oran	0,80	0,80	0,81	0,82	Pozitif
Finansal Yapı Oranları					
Dönen Varlıklar / Aktifler	34,61	35,34	35,96	35,45	Negatif
Toplam Borç / Aktifler	61,16	62,44	60,90	60,66	Pozitif
Toplam Borç / Özsermaye	159,01	168,05	157,19	156,06	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	11,43	118,65	422,99	131,69	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0,03	0,36	1,29	0,40	-
Karlılık Oranları					
Aktif Karlılığı	0,71	0,41	2,82	1,76	Negatif
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3,28	2,80	3,30	2,17	Negatif
Özsermaye Karlılığı	1,85	1,08	7,35	4,62	Negatif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8,62	7,37	8,60	5,70	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı	0,22	-0,13	2,60	1,22	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2,59	2,04	2,67	1,68	Negatif
FAVÖK Marjı	4,84	4,55	6,44	5,90	Negatif
FAVÖK Marjı (Yıllık)	6,63	6,32	6,53	6,21	Negatif
Net Kar Marjı	1,46	0,42	1,82	1,15	Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)	1,61	1,39	1,62	1,07	Negatif

Migros Ticaret 2026/09 Bilanço Değerlendirme

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	452,50	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
369,40	388,30	420,40		471,40	490,30	522,40

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
786.111.819	-24,98%	937.059.348	1.731.036.449
Son Gün Hacim Ort. Fark		-16,11%	-54,59%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

	HO	Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	442,68	↑	YUKARI	ALIŞ	426,72	2.11.2026	6,0
10 HO	442,45	↑	YUKARI	ALIŞ	440,22	4.11.2026	2,8
20 HO	455,72	↓	AŞAĞI	SATIŞ	538,76	23.9.2026	-16,0
50 HO	495,86	↓	AŞAĞI	SATIŞ	643,48	11.8.2026	-29,7
100 HO	537,50	↓	AŞAĞI	SATIŞ	637,94	11.8.2026	-29,1
200 HO	560,30	↓	AŞAĞI	SATIŞ	608,31	12.8.2026	-25,6

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

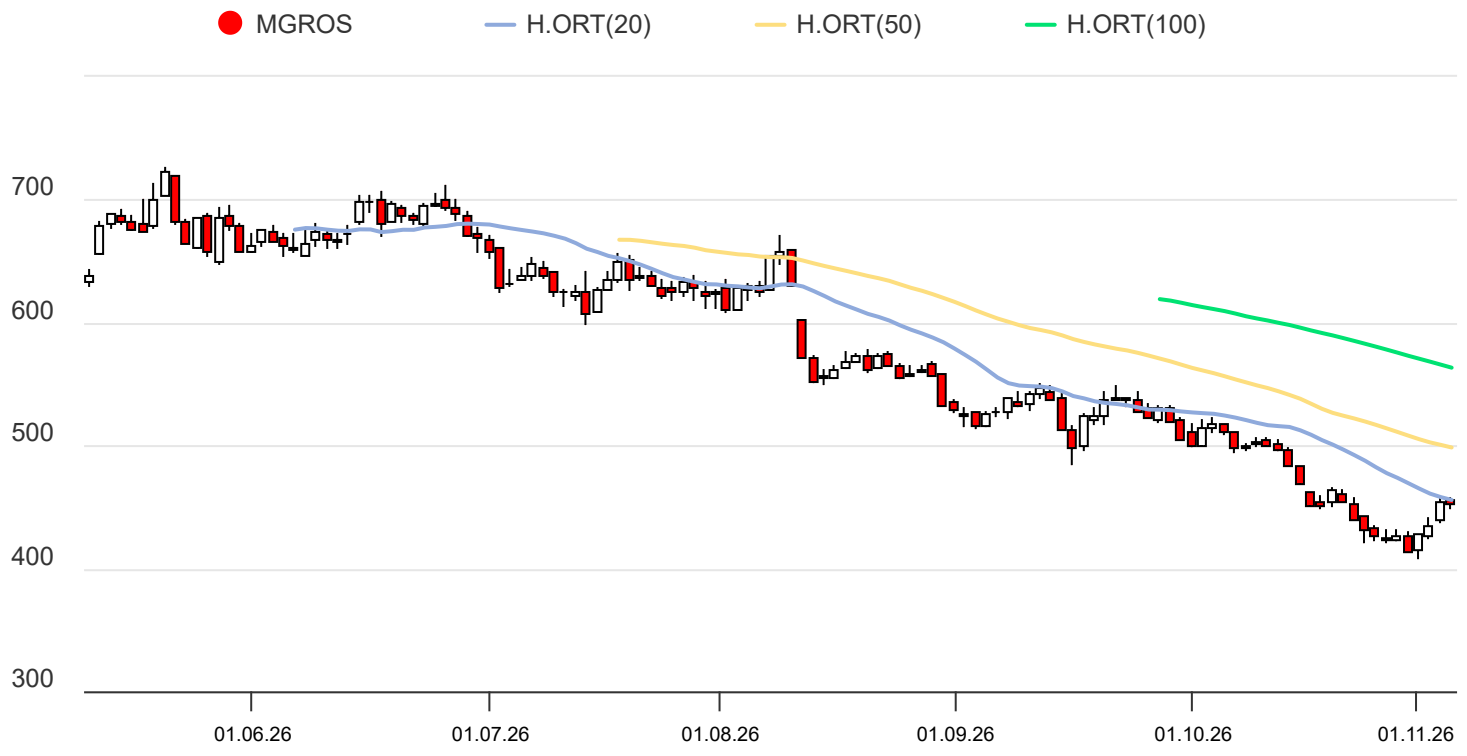
	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap.	Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	449,00	458,25	450,13	454,00	-0,33	0,94
Son 1 Hafta	407,25	458,25	427,31	427,25	5,91	4,34
Son 1 Ay	407,25	518,00	516,30	517,50	-12,56	-3,99
Son 1 Yıl	407,25	727,00	452,76	455,32	-0,62	-3,80
Yılbaşı	407,25	727,00	520,18	518,49	-12,73	-13,28

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	427,45	YUKARI	↓	-	-
MOM	102,72	YUKARI	↑	-	ALIŞ
RSI	44,27	YUKARI	↓	-	-
STOCH	65,68	AŞAĞI	↑	-	-
CCI	64,67	YUKARI	↑	-	-
MACD	-19,99	YUKARI	↑	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 457,00 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 449,00 ₺, en yüksek 458,25 ₺, günlük ortalama ise 453,08 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %,33 düşüşle 452,50 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %24,98 ₺ azalışla 786.111.818,50 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 420,40 ₺ ikinci destek 388,30 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü YUKARI olarak değerlendirilmekte olup, 427,45 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 427,45 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.



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.