

**ÖZET FİNANSALLAR**

Bilanço (Mn TL)	2025/06	2024/06	Değ.	2025/03	Değ.
Dönen Varlıklar	64,856	45,813	42%	57,114	14%
Stoklar	35,469	25,885	37%	32,188	10%
Duran Varlıklar	114,077	72,664	57%	105,291	8%
Toplam Aktifler	178,934	118,478	51%	162,405	10%
Kısa Vadeli Borçlar	83,469	57,569	45%	71,665	16%
Uzun Vadeli Borçlar	28,056	15,103	86%	26,297	7%
Özsermaye	66,828	45,517	47%	63,982	4%
Net Borç	5,374	-2,038	364%	5,902	-9%
Yabancı Para Net Pozisyonu	850	1,611	-47%	714	19%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/06	2024/06	Değ.	2025/03	Değ.
Net Satışlar	174,844	163,434	7%	78,437	123%
Brüt Kar	42,036	35,385	19%	19,017	121%
Faaliyet Giderleri	39,902	35,343	13%	18,484	116%
Esas Faaliyet Karı	2,134	41	5,082%	533	300%
FAVÖK	8,904	5,452	63%	3,687	142%
Net Kar	1,321	2,634	-50%	981	35%

Finansal Oranlar	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09	2024/06
Cari Oran (%)	0.78	0.80	0.81	0.84	0.80
İhracat Oranı (%)	-	-	-	-	-
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	3.38	4.19	4.12	7.44	12.11
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	8.95	10.53	10.67	22.91	38.97
Finansal Borç / Top. Borç (%)	24.71	25.88	22.84	22.90	19.99
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	1.65	1.87	2.16	2.51	3.16
Top. Borç / Özsermaye (%)	166.88	153.11	161.19	149.26	159.66
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	6.31	6.21	5.38	3.63	2.09

Büyüme Analizi	2025/06	2025/03	2024/06
Aktif Büyüme (%)	51.03	53.95	153.01
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-8.73	-12.36	-27.20
Özsermaye Büyüme (%)	46.82	50.40	679.41
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-30.02	-40.61	-357.11
Net Satış Büyüme (%)	6.98	8.46	49.88
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	5,082.36	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-0.17	7.57	52.73
FAVÖK Büyüme (%)	63.33	326.61	61.76
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	190.83	326.38	39.30
Net Kar Büyüme (%)	-49.84	-42.78	-50.99
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-49.76	-53.52	-28.08
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	44.99	46.95	68.61
Toplam Borç Büyüme (%)	53.46	56.28	77.83

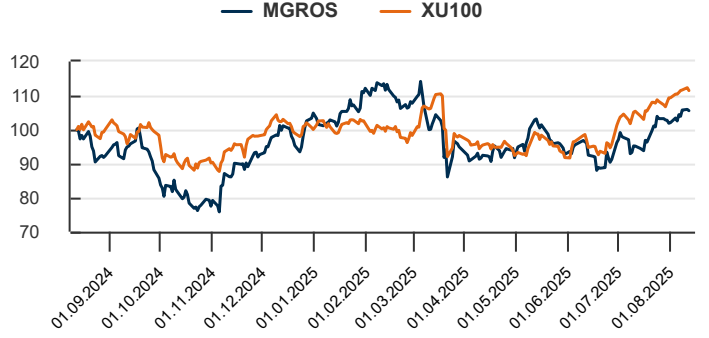
 Hisse Kodu  
**MGROS**

 Hisse Fiyatı  
**543.00**

 Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**98,312.45**

 Halka Açıklık Oranı (%)  
**51**

 Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**181.05**

 Bulunduğu Sektör  
**Perakende Ticaret**
**Son 1 yılda 100 TL ne oldu?**


Piyasa Çarpanları	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	15.62	4.76	228.30
Sektörel Fiyat Kazanç	16.82	7.24	132.32
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.48	1.17	27.01
Sektörel PD/DD	2.19	1.61	36.02
Firma Değeri / FAVÖK	6.16	12.56	-50.93
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	13.38	10.17	31.56
Firma Değeri / Net Satışlar	0.33	0.22	52.45
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	0.57	0.35	62.86

**SEKTÖREL ANALİZİ**

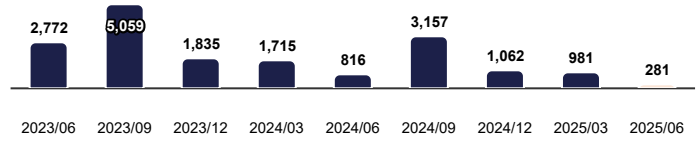
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
MGROS	98,312	369.10	1.47	19.56	5.39	0.34	8.95
MEPET	942	0.00	0.49	-	4.41	0.26	-13.32
CASA	584	0.00	1.54	3.68	3.95	0.51	53.59
BIZIM	2,302	0.00	2.88	-	4.48	0.09	-117.06
KIMMR	3,170	14.69	0.90	14.66	6.48	0.37	7.27
CRFSA	11,020	13.12	6.58	-	9.74	0.37	-137.13
MOPAS	9,670	0.00	2.36	59.52	6.85	0.67	3.96
TKNSA	5,097	8.26	3.07	-	2.21	0.11	-71.73
GMTAS	2,887	22.78	0.85	84.14	10.08	0.90	1.22
SOKM	22,770	0.00	0.73	-	37.25	0.13	-1.00
Perakende Ticaret	479,255	-	2.20	20.35	13.51	0.57	6.23

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket 2Ç25 döneminde 281.1 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %50 azalış göstererek 5.0 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %66 azalış göstererek 435.8 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.22 azalışla %1.65 seviyesinde gerçekleşti.

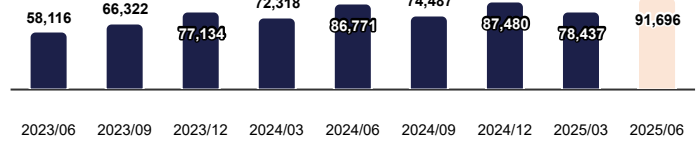
## Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



## Satış gelirleri yıllık bazda %3.6 azalış göstererek 305.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/06 döneminde satış gelirleri yıllık %3.6 azalış göstererek 305.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %8.5 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %50 artışla 72.4 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 32.3 puan artışla %24.5 seviyesinde gerçekleşti.

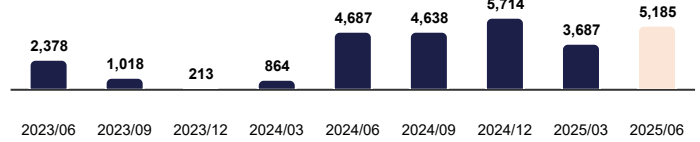
## Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik FAVÖK 5.19 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %63.3 artış göstererek 8.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 10.6 puan artış göstererek 5.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 9.9 puan artışla %6.3 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %5.7 FAVÖK marjı elde etmiştir.

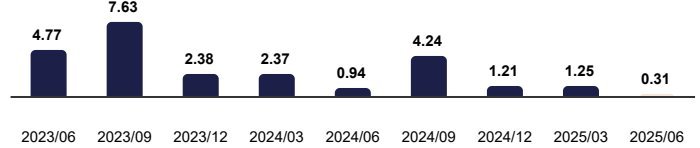
## FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %1.3 düzeyinde olan net kar marjı 94.4 puan düşüşle %0.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %0.9 düzeyindeydi.

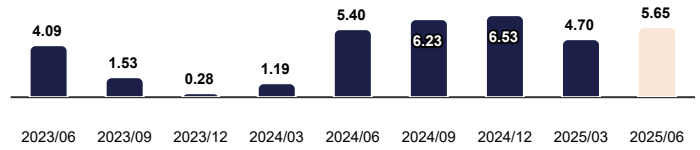
## Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %4.7 düzeyinde olan FAVÖK marjı 95.4 puan yükselişle %5.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %5.4 düzeyindeydi.

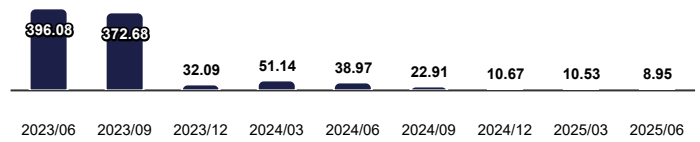
## FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



## Özsermaye son bir yıllık dönemde %679.4 düzeyinde artış kaydetti.

2025/06 döneminde %679.4 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %39.0 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %12.1 düzeyinde gerçekleşti.

## Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım 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, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.