

13.08.2025

MGROS

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Migros Ticaret
Sektör	Perakende Ticaret
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	71.23 %
Yabancı Yatırımcı Payı	28.77 %
Halka Açıklık Oranı (%)	51.00
Son Kapanış (TL)	543.00
Hacim	443,071,159
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	181.1
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	91,905,985
Piyasa Değeri (Mn TL)	98,312
Piyasa Değeri (Mn USD)	2,420
Halka Açık PD (Mn TL)	1,234
En Düşük (TL)	389.03
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek (TL)	591.72
Ortalama (TL)	495.36
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	795,642,396

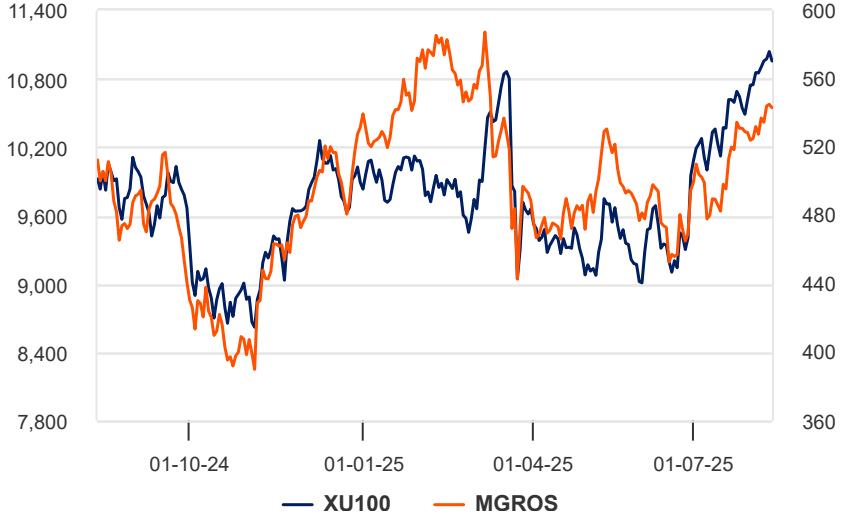
Faaliyet Alanı

Gıda ve ihtiyaç sektöründe faaliyet gösteren Migros Ticaret A.Ş. her türlü gıda ve tüketim mallarının perakende ve perakende tüketimine yönelik toptan satışını yapmaktadır.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %16.90 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %6.98 yükselişle 174.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %71.36 düştüğü gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %49.84 düşüşle 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %4.70 düzeyinde olan FAVÖK marjı 95 baz puanı yükselişle %5.65 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %46.82 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %8.95 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %0.69 seviyesinden %0.18 seviyesine düştüğü gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
DİĞER	92.01	50.82
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET A.Ş.	89.05	49.18

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	178,934	162,405	118,478	10.2	51.0
Toplam Borçlar (Mn TL)	111,525	97,962	72,671	13.8	53.5
Özsermaye (Mn TL)	66,828	63,982	45,517	4.4	46.8
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	39,220	35,760	26,975	9.7	45.4
Net Kar (Mn TL)	1,321	981	2,634	34.7	-49.8
Net Satışlar (Mn TL)	174,844	78,437	163,434	122.9	7.0
Net Borç (Mn TL)	5,374	5,902	-2,038	-8.9	-
FAVÖK (Mn TL)	8,904	3,687	5,452	141.5	63.3
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	850	714	1,611	19.1	-47.2
FAVÖK Marjı (%)	5	5	3	8.3	52.7
Net Kar Marjı (%)	1	1	2	-39.6	-53.1
Özsermaye Karlılığı (%)	2	2	10	27.7	-77.1

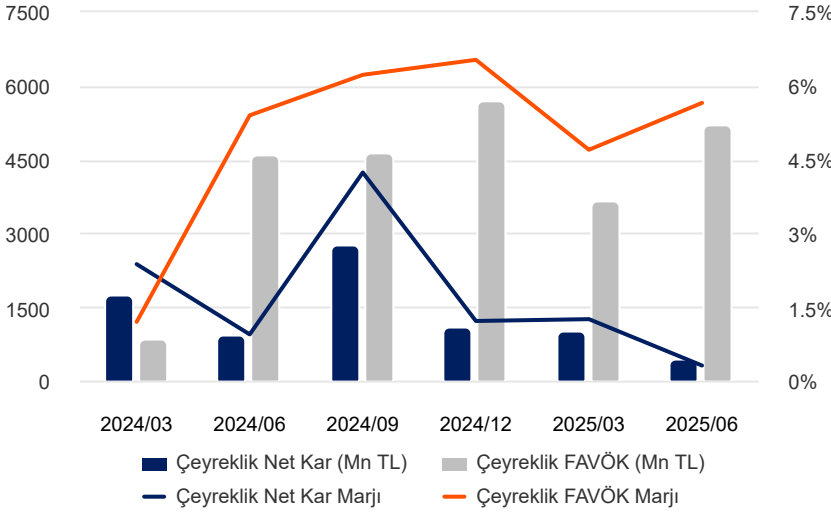
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	MGROS	PD/DD	F/K
MGROS	98,312	1.47	19.56	5.39	Cari	1.5	19.6
BIMAS	322,500	2.44	20.24	15.72	2025/06	1.3	17.8
SOKM	22,770	0.73	-	37.25	2025/03	1.4	16.0
GMTAS	2,887	0.85	84.14	10.08	2024/12	1.5	15.6
TKNSA	5,097	3.07	-	2.21	2024/09	1.5	11.5
MOPAS	9,670	2.36	59.52	6.85	2024/06	2.1	9.6
CRFSA	11,020	6.58	-	9.74	2024/03	1.8	6.2
KIMMR	3,170	0.90	14.66	6.48	2023/12	1.2	4.8

13.08.2025

MGROS

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	19.56
Sektörel Fiyat Kazanç	20.35
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.47
Sektörel PD/DD	2.20
Firma Değeri / FAVÖK	5.39
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	13.51
Firma Değeri / Net Satışlar	0.34
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	0.57

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	24.63	52.98	357.17	43.04	-3.58
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	14.76	64.34	17.81	39.30	190.83
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	782.68	1,763.12	-28.08	-49.76
Özsermaye Büyüme (%)	-70.26	7,798.61	392.42	679.41	46.82
Net Borç Büyüme (%)	-23.15	-46.80	-	-	-

Kaynak: Finnet

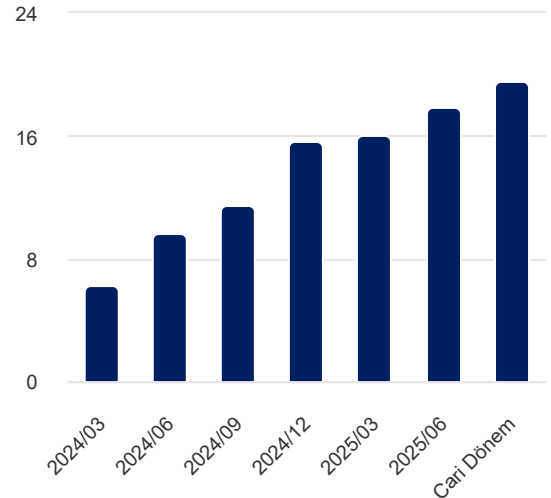
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%2.0	%2.0	%10.9	%4.9	%5.5	-%5.3

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	64,856	57,114	45,813
Duran Varlıklar	114,077	105,291	72,664
Toplam Aktifler	178,934	162,405	118,478
Özsermaye	66,828	63,982	45,517
Toplam Borç	111,525	97,962	72,671
Net Borç	5,374	5,902	-2,038
Net Yab. Para Poz.	850	714	1,611
Net Satışlar (Çeyrek)	91,696	78,437	86,771
EFK (Çeyrek)	1,569	533	1,804
FAVÖK (Çeyrek)	5,185	3,687	4,687
Net K/Z (Çeyrek)	281	981	816

Fiyat Kazanç Tablosu



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr