

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	12/09/1991
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	127,774,000
Personel Sayısı	9,225
Genel Müdür	KUTAY KARTALIOĞLU
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XTUMY, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	24/08/2006
Halka Açıklık Oranı	8%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,555,773,371
Aylık	1.37
Beta	0.80
3 Aylık	0.80
Yıllık	0.69

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	72,988,465	57.1%
CARREFOUR NEDERLAND BV	41,098,010	32.2%
Diğer	13,687,290	10.7%

KARLILIK

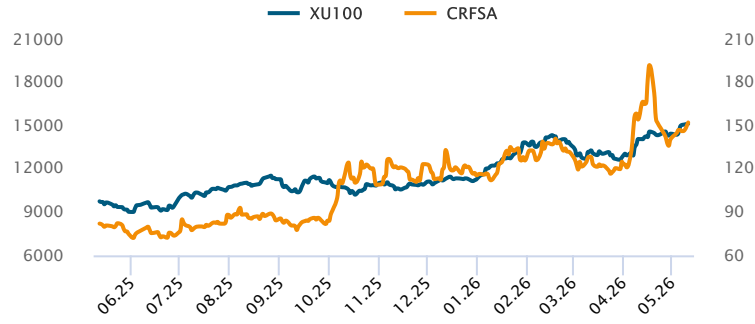
Son 5 yıl	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-414	1,338	1,399	-4,934	-6,851
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	10.47	10.95	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.38	0.31	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-8.1%	17.6%	8.6%	-17.9%	-19.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	62.3%	-107.4%	-2,265.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Aktif Büyüme	39%	38%	30%	15%	18%
Özsermaye Büyüme	-36%	-68%	-89%	-	-
Net Satış Büyüme	33%	0%	-1%	-3%	-8%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	33%	-2%	-4%	-6%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	32%	15%	6%	-3%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	33%	1%	-2%	-8%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	33%	5%	-3%	-1%	-7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	41%	20%	9%	1%	-8%
FAVÖK Büyüme	77%	-8%	-3%	-14%	-60%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	77%	-67%	2%	-28%	-60%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	134%	95%	25%	-14%	-24%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	69%	74%	64%	46%	47%
Toplam Borç Büyüme	64%	68%	58%	41%	43%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Dönen Varlıklar	14,667	14,276	15,265	18,109	14,571
Duran Varlıklar	17,398	18,606	19,784	23,086	23,320
Toplam Aktifler	32,065	32,882	35,049	41,195	37,891
Özsermaye	3,573	1,676	571	-1,086	-2,969
Net Borç	10,533	13,464	14,446	17,428	20,910
Net Yabancı Para Pozisyonu	-132	148	100	82	150
Net Satışlar	21,972	36,889	60,392	83,612	20,312
Esas Faaliyet Karı	-931	-1,321	-1,464	-1,617	-1,029
FAVÖK	344	738	1,818	2,899	138
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,438	-3,233	-4,706	-6,539	-1,749


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CRFSA	4.10	4.97	-1.30	31.77	90.49	529.11
XU100'e göre	3.62	-0.33	-8.21	-1.94	18.20	-84.76

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
143.60	159.50	135.60	200.80
200.80	200.80	111.70	200.80
71.45	200.80	71.45	200.80

PIYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.05.2026	2026/03	2025/12	2024/12
PD (Mn TL)	19,447	15,972	14,758	13,352
Halka Açık PD (Mn TL)	1,556	1,278	1,181	1,068
PD (Mn USD)	430	360	344	379
Halka Açık PD (Mn USD)	34	29	28	30

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.05.2026	2026/03	2025/12	2024/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.23	-	-	-	2.32
Fiyat Kazanç	20.93	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	9.72	14.99	13.70	11.10	6.69
Firma Değeri / Net satış	0.63	0.49	0.45	0.38	0.26

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 1.75 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın birinci çeyreğinde -1.75 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.6 düştü

Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12.5 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %7.6 düşüşle 20.31 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

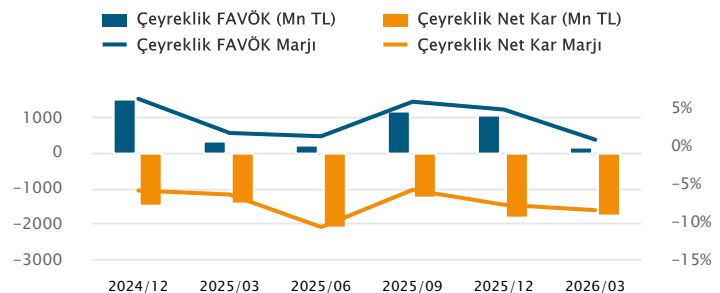
Geçtiğimiz çeyrek %4.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.0 puan düşüşle %0.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 138.19 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2026/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %59.89 düşüşle 138.19 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %0.68 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %22.53 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-2,265.73 aktif karlılığı %-19.59 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	15,265	18,109	14,667	14,571	-1%	38%
Nakit ve Benzerleri	3,593	4,923	2,902	1,990	-31%	5%
Ticari Alacaklar	2,185	2,245	1,856	2,134	15%	6%
Stoklar	8,809	10,311	9,021	9,520	6%	25%
Duran Varlıklar	19,784	23,086	17,398	23,320	34%	62%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	4,754	5,386	4,397	5,039	15%	13%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,897	6,816	5,173	6,751	30%	18%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	35,049	41,195	32,065	37,891	18%	100%

Pasifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30,538	37,771	24,640	36,240	47%	96%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13,940	17,728	9,516	18,115	90%	48%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,173	1,226	1,062	1,387	31%	4%
Ticari Borçlar	13,495	16,882	12,621	14,241	13%	38%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,940	4,510	3,851	4,620	20%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,927	3,397	2,857	3,398	19%	9%
Toplam Yükümlülükler	34,478	42,281	28,491	40,860	43%	108%
Toplam Özkaynaklar	571	-1,086	3,573	-2,969	-	-8%
Ödenmiş Sermaye	128	128	128	128	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-20,162	-23,153	-17,692	-30,348	-	-80%
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,706	-6,539	-1,438	-1,749	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	35,049	41,195	32,065	37,891	18%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	60,392	83,612	21,972	20,312	-8%	100%
Satışların Maliyeti (-)	46,204	64,044	16,873	15,736	-7%	77%
Brüt Kar (Zarar)	14,188	19,568	5,099	4,576	-10%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	15,653	21,185	6,030	5,605	-7%	28%
Genel Yönetim Giderleri	1,714	2,329	696	732	5%	4%
Pazarlama Giderleri	13,939	18,856	5,335	4,873	-9%	24%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-1,464	-1,617	-931	-1,029	-	-5%
Faaliyet Karı veya Zararı	-5,386	-6,907	-2,391	-2,951	-	-15%
Finansman Gelirleri	34	46	10	16	69%	0%
Finansman Giderleri (-)	5,819	8,254	1,833	2,469	35%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-5,826	-8,358	-1,661	-2,187	-	-11%
Dönem Karı veya Zararı	-4,706	-6,539	-1,438	-1,749	-	-9%

Finansal Oranlar	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Nakit Oran	11.8	13.0	11.8	5.5
Cari Oran	0.5	0.5	0.6	0.4
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.1	6.9	8.5	6.7
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	39.9	39.1	50.6	37.1
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.8	2.2	3.3	2.3
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	43.6%	44.0%	45.7%	38.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	56.4%	56.0%	54.3%	61.5%
Toplam Borç / Aktifler	98.4%	102.6%	88.9%	107.8%
Toplam Borç / Özsermaye	6,033.2%	-3,894.9%	797.3%	-1,376.4%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	99.68	82.23	-132.13	150.31
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.0%	2.8%	-3.7%	5.6%
Net Borç (Mn TL)	14,446.3	17,428.1	10,533.2	20,909.8
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.3%	6.0%	3.0%	7.8%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	-15.2%	-17.0%	-5.2%	-5.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-20.0%	-17.0%	-17.9%	-19.6%
Özsermaye Karlılığı	-165.6%	-280.8%	-31.3%	-578.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-218.0%	-280.8%	-107.4%	-2,265.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	-2.4%	-1.9%	-4.2%	-5.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-1.5%	-1.9%	-1.4%	-2.1%
FAVÖK Marjı	3.0%	3.5%	1.6%	0.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	3.9%	3.5%	3.9%	3.3%
Net Kar Marjı	-7.8%	-7.8%	-6.5%	-8.6%
Net Kar Marjı (Yıllık)	-7.3%	-7.8%	-5.4%	-8.4%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun				TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 3	164.57	152.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	159.33	5 HO	147.97	YUKARI	-	2.9%	üstünde	Günlük	152.20	4.1%	4.0%	3.6%	3.7%
Direnç 1	155.77	10 HO	147.90	YUKARI	ALIŞ	2.9%	üstünde	Son 5 Gün	147.00	3.5%	3.4%	2.1%	2.8%
PIVOT	150.53	20 HO	147.75	YUKARI	ALIŞ	3.0%	üstünde	Son 10 Gün	140.30	8.5%	8.0%	3.5%	4.3%
Destek 1	146.97	50 HO	141.71	YUKARI	-	7.4%	üstünde	Son 1 Ay	154.20	-1.3%	-2.8%	-8.2%	-7.5%
Destek 2	141.73	100 HO	133.36	YUKARI	-	14.1%	üstünde	Yılbaşı	115.50	31.8%	25.0%	-1.9%	-6.7%
Destek 3	138.17	200 HO	120.86	YUKARI	-	25.9%	üstünde	Son Bir Yıl	79.90	90.5%	62.5%	18.2%	13.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	54.75	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	51.31			
MOM (9)	106.96	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	96.24			
MACD (26,12)	1.43	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	2.81			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	133.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	113.9 Mn TL	% 17 üstünde
Son 10 Gün	157.3 Mn TL	% 15 altında
Son 1 ay	280.9 Mn TL	% 52 altında
Yılbaşı	130.8 Mn TL	% 2 üstünde
Son Bir Yıl	92.9 Mn TL	% 44 üstünde

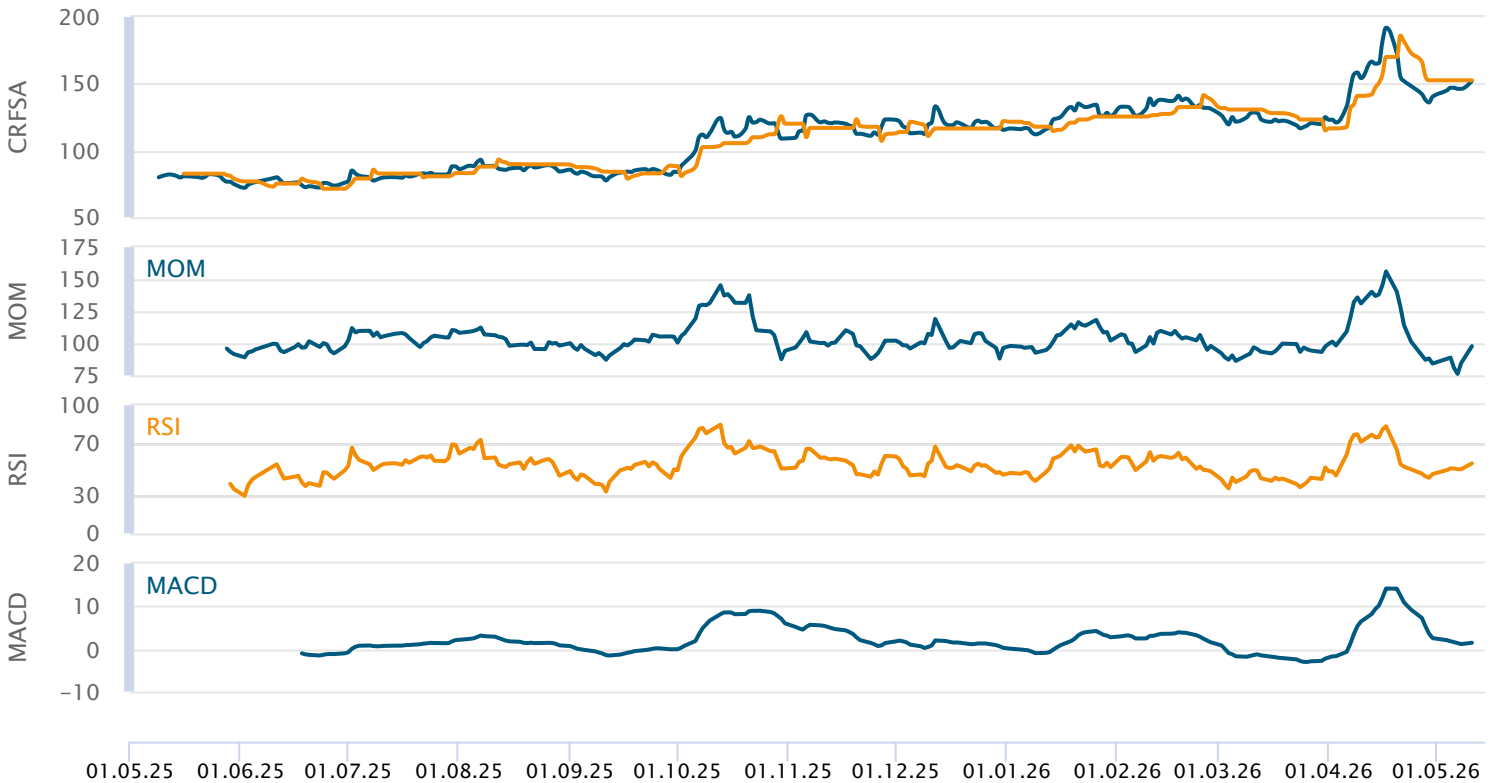
TREND

Süper Trend	152.60	AŞAĞI	-	152.60 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 146.80 seviyesinden başlayan CRFSA gün içinde en düşük 145.30, en yüksek 154.10 seviyesinden işlem görürken günü %4.10 yükselişle 152.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 150.53 seviyelerinde, birinci destek 146.97, birinci direnç ise 155.77 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 152.60 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 152.60 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 141.71, 100 günlük hareketli ortalaması ise 133.36 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 133.61 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 17.26 üzerinde gerçekleşmiştir.

— CRFSA — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
CRFSA	19,447	-23.23	-	-	14.99	0.49	-5%	1%	-9%	-2,266%	-20%	2,693	138	-6,851	-1,749	
CASA	470	0.00	2.95	-	-	0.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BIZIM	2,490	1.62	19.04	-	2.23	0.10	-2%	3%	-2%	-137%	-5%	1,718	280	-637	-192	
MEPET	1,801	0.00	0.66	11.03	4.44	0.37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
KIMMR	4,272	20.81	0.86	6.38	4.15	0.33	1%	7%	4%	16%	8%	1,142	290	669	176	
TKNSA	4,603	1.61	14.19	-	2.89	0.14	0%	3%	-2%	-181%	-11%	4,117	598	-2,186	-477	
MOPAS	11,231	19.78	2.08	54.32	6.92	0.58	6%	10%	1%	4%	2%	1,545	533	207	66	
GMTAS	12,060	14.48	2.78	-	24.31	2.12	9%	10%	7%	-2%	-2%	492	160	-92	117	
SOKM	30,703	64.27	0.81	-	4.18	0.12	-3%	1%	-1%	-6%	-2%	8,185	456	-2,196	-736	
MGROS	123,207	487.93	1.39	18.17	4.71	0.31	0%	5%	1%	9%	3%	27,785	5,290	6,781	1,598	
BIMAS	464,700	314.96	2.46	21.56	10.56	0.67	1%	5%	3%	13%	6%	46,684	10,112	21,553	6,461	
Perakende Ticaret	674,984	-	2.23	20.93	9.72	0.63	2%	6%	1%	6%	2%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.