

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	12/09/1991
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	127,774,000
Personel Sayısı	10,672
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	845,351,234
Aylık	1.09
Beta	3 Aylık 1.02
Yıllık	0.90

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HACİ 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

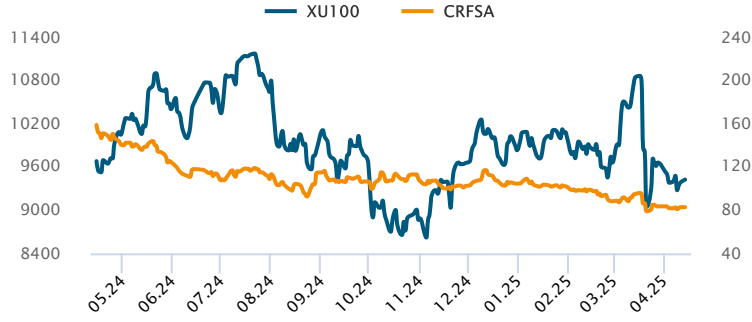
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-304	-430	1,161	1,739	-2,851
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	9.09	13.61	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	0.38	0.41	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.3%	-9.1%	10.0%	7.5%	-10.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	61.8%	30.0%	-48.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	52%	143%	136%	126%	-2%
Özsermaye Büyüme	79%	-	-	-	-41%
Net Satış Büyüme	76%	5%	4%	2%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-18%	5%	3%	0%	3%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	76%	43%	13%	-5%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	8%	13%	14%	26%	14%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-25%	8%	14%	4%	6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	77%	38%	14%	-3%	8%
FAVÖK Büyüme	110%	-	51%	173%	100%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	7%	776%	52%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	110%	302%	198%	1,253%	100%
Net K/Z Büyüme	50%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-60%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	50%	7%	-50%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	49%	66%	66%	69%	15%
Toplam Borç Büyüme	44%	64%	63%	65%	12%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	12,655	10,582	10,404	12,181	11,973
Duran Varlıklar	15,266	12,416	13,402	14,697	15,374
Toplam Aktifler	27,921	22,998	23,806	26,878	27,347
Özsermaye	7,430	5,615	5,248	5,113	4,388
Net Borç	3,008	3,985	4,987	5,591	7,058
Net Yabancı Para Pozisyonu	445	199	-485	47	40
Net Satışlar	64,020	12,943	29,809	45,971	65,715
Esas Faaliyet Karı	-1,742	-565	-903	-948	-791
FAVÖK	1,289	153	649	1,407	2,581
Ana Ortaklık Net K/Z	1,739	-182	-1,078	-1,682	-2,851



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CRFSA	-	1.22	-12.81	-20.86	-49.85	241.84
XU100'e göre	-0.45	1.05	0.30	-17.44	-47.77	-86.70

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
80.60	83.70	77.00	96.50
77.00	109.50	77.00	163.60

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	10,567	13,352	14,375	9,583
Halka Açık PD (Mn TL)	845	1,068	1,150	767
PD (Mn USD)	279	379	489	513
Halka Açık PD (Mn USD)	22	30	39	41

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.14	2.41	3.04	1.93
Fiyat Kazanç	14.94	-	-	8.27
Firma Değeri / FAVÖK	11.78	6.83	7.91	13.48
Firma Değeri / Net satış	0.51	0.27	0.31	0.27

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 2.85 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -2.85 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %22.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %2.6 yükselişle 65.71 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

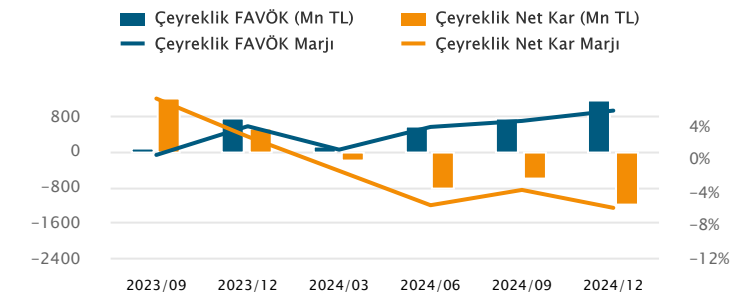
Geçtiğimiz çeyrek %4.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.3 puan yükselişle %5.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.17 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.82 yükselişle 1.17 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %3.93 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %22.52 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-40.9 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-48.25 aktif karlılığı %-10.32 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,563	8,032	12,655	11,973	-5%	44%
Nakit ve Benzerleri	874	1,965	2,464	2,045	-17%	7%
Ticari Alacaklar	140	683	1,546	1,703	10%	6%
Stoklar	1,472	4,910	7,848	7,745	-1%	28%
Duran Varlıklar	2,355	10,313	15,266	15,374	1%	56%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	640	2,875	4,304	4,055	-6%	15%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	539	3,512	4,752	4,709	-1%	17%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,918	18,345	27,921	27,347	-2%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,308	11,498	17,168	19,743	15%	72%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,190	1,829	2,201	5,854	166%	21%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	157	428	665	793	19%	3%
Ticari Borçlar	2,702	8,548	12,975	11,804	-9%	43%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,005	2,697	3,323	3,216	-3%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	879	1,825	2,606	2,456	-6%	9%
Toplam Yükümlülükler	5,313	14,195	20,491	22,959	12%	84%
Toplam Özkaynaklar	-395	4,151	7,430	4,388	-41%	16%
Ödenmiş Sermaye	128	128	128	128	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1,253	-11,524	-14,962	-13,224	-	-48%
Net Dönem Karı veya Zararı	-430	1,161	1,739	-2,851	-	-10%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	4,918	18,345	27,921	27,347	-2%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	9,368	36,273	64,020	65,715	3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	6,790	29,308	51,330	50,917	-1%	77%
Brüt Kar (Zarar)	2,577	6,965	12,690	14,798	17%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	2,124	8,168	14,431	15,589	8%	24%
Genel Yönetim Giderleri	199	902	1,712	1,756	3%	3%
Pazarlama Giderleri	1,925	7,265	12,720	13,833	9%	21%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	453	-1,203	-1,742	-791	-	-1%
Faaliyet Karı veya Zararı	43	-2,333	-4,395	-5,173	-	-8%
Finansman Gelirleri	3	38	69	73	6%	0%
Finasman Giderleri (-)	469	1,262	2,046	4,120	101%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-447	1,506	1,320	-3,321	-	-5%
Dönem Karı veya Zararı	-430	1,161	1,739	-2,851	-	-4%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	20.3	17.1	14.4	10.4
Cari Oran	0.6	0.7	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.6	10.2	10.0	7.1
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	79.3	104.7	73.8	43.3
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.0	3.1	2.8	2.4
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	52.1%	43.8%	45.3%	43.8%
Duran Varlıklar / Aktifler	47.9%	56.2%	54.7%	56.2%
Toplam Borç / Aktifler	108.0%	77.4%	73.4%	84.0%
Toplam Borç / Özsermaye	-1,345.4%	342.0%	275.8%	523.2%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	69.23	139.35	445.10	40.38
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.3%	22.7%	34.5%	1.6%
Net Borç (Mn TL)	1,351.6	2,116.1	3,007.8	7,058.4
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.6%	3.4%	2.3%	2.7%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	-9.1%	10.0%	7.5%	-10.3%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-9.1%	10.0%	7.5%	-10.3%
Özsermaye Karlılığı	-	61.8%	30.0%	-48.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	61.8%	30.0%	-48.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı	4.8%	-3.3%	-2.7%	-1.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	4.8%	-3.3%	-2.7%	-1.2%
FAVÖK Marjı	8.9%	1.7%	2.0%	3.9%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.9%	1.7%	2.0%	3.9%
Net Kar Marjı	-4.6%	3.2%	2.7%	-4.3%
Net Kar Marjı (Yıllık)	-4.6%	3.2%	2.7%	-4.3%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	84.90	82.70	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	84.30	5 HO	82.33	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Günlük	82.70	0.0%	-0.1%	-0.5%	-0.3%
Direnç 1	83.50	10 HO	82.77	AŞAĞI	-	0.1%	altında	Son 5 Gün	80.80	2.4%	2.4%	0.7%	0.9%
PIVOT	82.90	20 HO	84.53	AŞAĞI	-	2.2%	altında	Son 10 Gün	81.80	1.1%	1.0%	0.6%	0.8%
Destek 1	82.10	50 HO	89.69	AŞAĞI	-	7.8%	altında	Son 1 Ay	94.85	-12.8%	-16.0%	0.3%	2.9%
Destek 2	81.50	100 HO	95.60	AŞAĞI	-	13.5%	altında	Yılbaşı	104.50	-20.9%	-26.5%	-17.4%	-16.9%
Destek 3	80.70	200 HO	105.28	AŞAĞI	-	21.4%	altında	Son Bir Yıl	164.90	-49.8%	-57.7%	-47.8%	-48.1%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	41.16	YATAY		RSI orta bölgede ve yönü YATAY.
5 HO	38.86			
MOM (9)	99.10	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	98.31			
MACD (26,12)	-2.59	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-2.83			

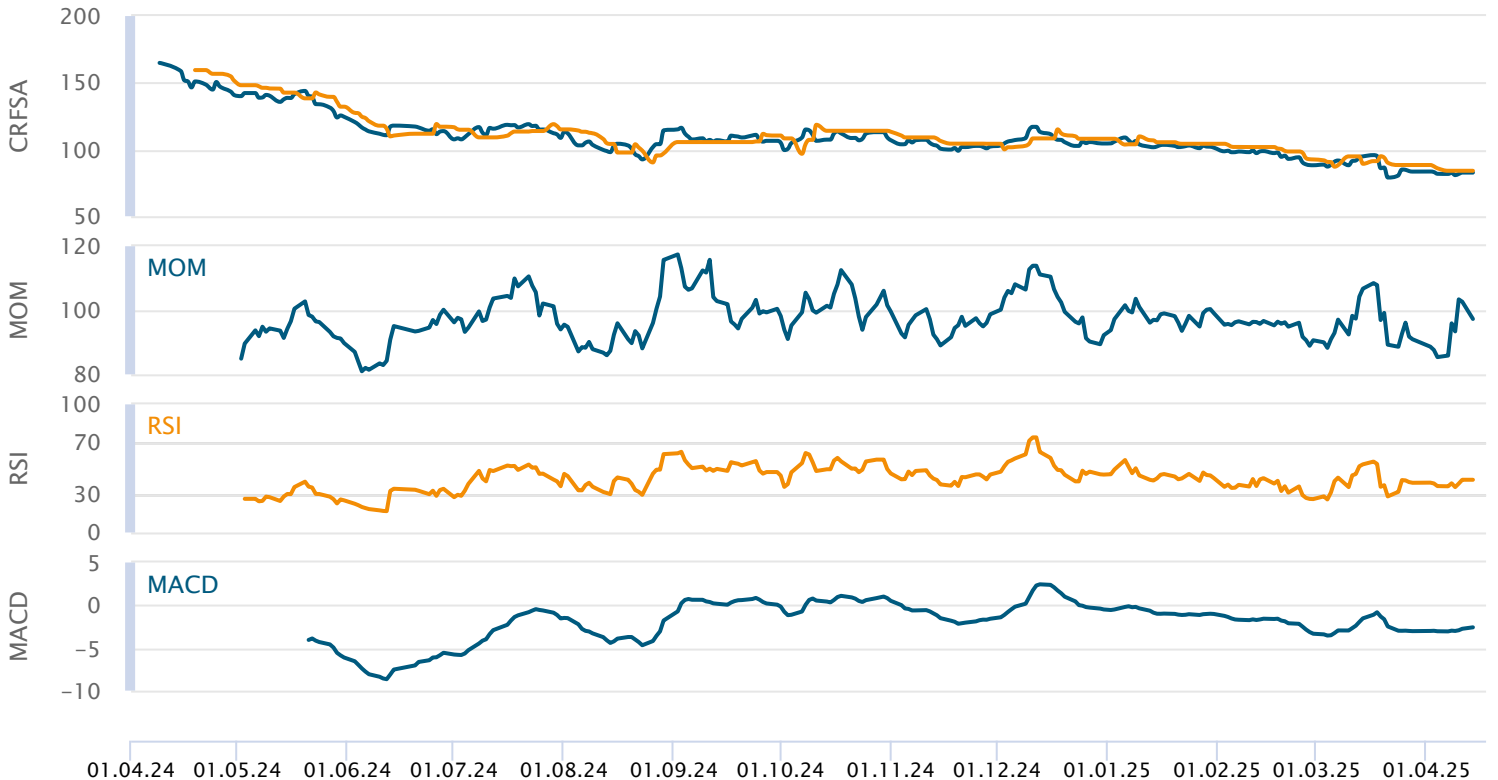
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	19.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	14.9 Mn TL	% 30 üstünde
Son 10 Gün	14.2 Mn TL	% 37 üstünde
Son 1 ay	19.5 Mn TL	% 0 altında
Yılbaşı	22.0 Mn TL	% 12 altında
Son Bir Yıl	40.8 Mn TL	% 52 altında

TREND				
Süper Trend	84.07	AŞAĞI	-	84.07 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 82.80 seviyesinden başlayan CRFSA gün içinde en düşük 82.30, en yüksek 83.70 seviyesinden işlem görüp günü 82.70 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 82.90 seviyelerinde, birinci destek 82.10, birinci direnç ise 83.50 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 84.07 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 84.07 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 89.69, 100 günlük hareketli ortalaması ise 95.60 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 19.44 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 30.45 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	10,567	34.34	2.41	-	6.83	0.27	-1%	4%	-4%	-48%	-10%	2,581	1,174	-2,851	-1,169
CASA	301	45.70	1.35	39.72	-	-	-	-	-	3%	2%	-4	-1	8	7
MEPET	637	23.29	0.36	-	3.08	0.18	3%	6%	-6%	-13%	-11%	238	68	-254	-134
KIMMR	2,081	11.95	0.73	5.93	4.20	0.26	5%	6%	4%	13%	6%	594	19	351	41
BIZIM	2,062	12.46	2.06	-	6.70	0.07	-2%	1%	-4%	-88%	-13%	403	461	-1,681	-717
MOPAS	7,633	8.46	3.31	33.45	6.89	0.62	5%	9%	2%	10%	4%	1,193	598	228	181
GMTAS	2,143	19.92	0.72	5.89	5.80	0.68	11%	12%	13%	14%	12%	331	104	364	86
TKNSA	5,335	11.32	2.35	-	1.40	0.06	2%	4%	-2%	-47%	-7%	2,851	1,384	-1,420	-328
SOKM	21,418	48.58	0.74	349.72	6,209.27	0.12	-4%	0%	0%	0%	0%	4	1,660	61	-149
MGROS	87,132	316.53	1.52	13.74	5.42	0.29	2%	5%	2%	12%	4%	15,796	5,714	6,340	1,062
BIMAS	282,955	193.74	2.41	15.22	13.82	0.60	1%	4%	4%	17%	8%	22,558	7,887	18,587	4,732
Perakende Ticaret	422,263	-	2.14	14.94	11.78	0.51	0%	4%	2%	9%	4%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.