

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Migros Ticaret A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	26/07/1954
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	181,054,000
Personel Sayısı	53,328
Genel Müdür	ÖMER ÖZGÜR TORT
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XKURY, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XU500
Halka Arz Tarihi	27/02/1991
Halka Açıklık Oranı	51%
Halka Açık Piyasa Değeri	44,437,498,312
Aylık	1.12
Beta	3 Aylık 1.00
Yıllık	0.86

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET A.Ş.	89,046,100	49.2%
Diğer	92,008,133	50.8%

KARLILIK

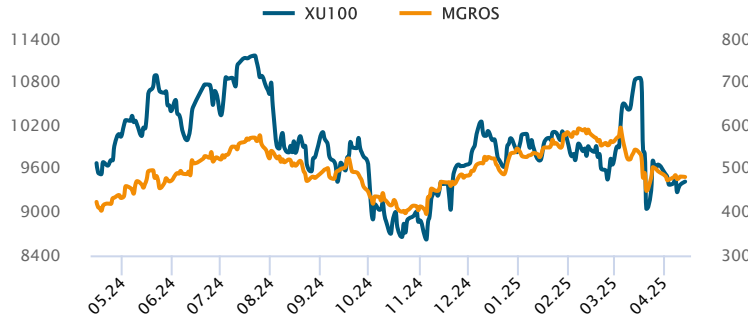
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-403	359	9,140	12,747	6,340
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	1.98	14.20	70.40	35.02
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.22	0.86	2.15	1.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.8%	2.1%	9.4%	11.9%	4.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-210.1%	126.6%	112.2%	32.1%	11.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	63%	161%	153%	141%	13%
Özsermaye Büyüme	90%	818%	679%	574%	10%
Net Satış Büyüme	87%	12%	11%	12%	12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-15%	12%	11%	12%	13%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	87%	50%	19%	3%	12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-1%	15%	26%	53%	58%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-11%	21%	19%	10%	17%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	96%	252%	211%	163%	17%
FAVÖK Büyüme	21%	-37%	22%	133%	248%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-37%	46%	701%	2,577%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	21%	5%	7%	181%	248%
Net K/Z Büyüme	39%	-48%	-64%	-52%	-50%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-76%	-48%	-78%	-38%	-42%
Net K/Z (Yıllık)	39%	-1%	-37%	-62%	-50%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	51%	64%	69%	53%	10%
Toplam Borç Büyüme	49%	76%	78%	69%	15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	54,685	40,035	45,813	51,809	57,694
Duran Varlıklar	78,331	65,459	72,664	83,364	92,365
Toplam Aktifler	133,016	105,495	118,478	135,173	150,059
Özsermaye	52,012	42,541	45,517	54,091	57,309
Net Borç	-3,678	-1,453	-2,038	-4,418	-1,450
Net Yabancı Para Pozisyonu	3,718	2,967	1,611	1,141	670
Net Satışlar	262,132	56,811	131,813	206,300	293,780
Esas Faaliyet Karı	-4,397	-1,280	33	3,455	5,818
FAVÖK	4,537	708	4,406	10,081	15,796
Ana Ortaklık Net K/Z	12,747	1,346	2,121	5,278	6,340



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MGROS	-0.21	0.05	-11.62	-12.02	9.19	301,918,092.75
XU100'e göre	-0.66	-0.12	1.67	-8.22	13.72	16,787.47

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
475.00	493.50	448.75	548.00
448.75	600.00	394.48	600.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	87,132	99,037	60,653	26,524
Halka Açık PD (Mn TL)	44,437	50,509	30,933	13,527
PD (Mn USD)	2,299	2,812	2,063	1,419
Halka Açık PD (Mn USD)	1,172	1,434	1,052	724

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.14	1.52	1.73	1.17	6.56
Fiyat Kazanç	14.94	13.74	15.62	4.76	10.32
Firma Değeri / FAVÖK	11.78	5.42	6.18	12.56	4.34
Firma Değeri / Net satış	0.51	0.29	0.33	0.22	0.35

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %50.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %66.4 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %50.3 düşüşle 6.34 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %17.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.1 yükselişle 293.78 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

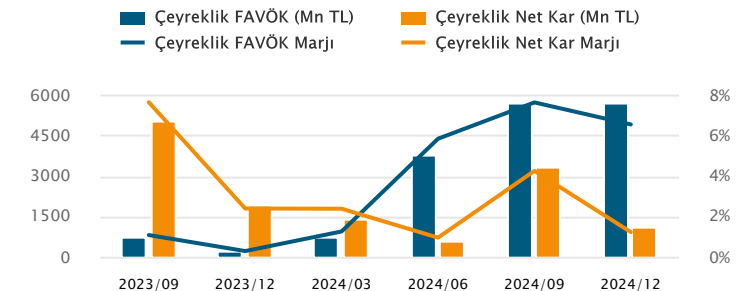
Geçtiğimiz çeyrek %7.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.1 puan düşüşle %6.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 5.71 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,577.14 yükselişle 5.71 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.38 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %23.15 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %10.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.60 aktif karlılığı %4.48 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	8,704	20,123	54,685	57,694	6%	38%
Nakit ve Benzerleri	3,632	7,678	17,838	22,524	26%	15%
Ticari Alacaklar	178	487	534	1,398	162%	1%
Stoklar	4,675	10,905	31,661	31,152	-2%	21%
Duran Varlıklar	9,397	16,301	78,331	92,365	18%	62%
Finansal Yatırımlar	97	603	1,669	3,403	104%	2%
Maddi Duran Varlıklar	3,750	6,966	29,301	32,323	10%	22%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,462	2,570	21,328	22,133	4%	15%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	18,100	36,424	133,016	150,059	13%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,109	26,010	64,820	71,014	10%	47%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	716	409	578	646	12%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,329	2,034	3,723	4,178	12%	3%
Ticari Borçlar	9,582	21,040	53,984	57,709	7%	38%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,455	6,324	15,853	21,363	35%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4,035	5,012	10,527	16,272	55%	11%
Toplam Yükümlülükler	17,564	32,334	80,672	92,377	15%	62%
Toplam Özkaynaklar	536	4,046	52,012	57,309	10%	38%
Ödenmiş Sermaye	181	181	181	181	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-915	-767	33,491	45,446	36%	30%
Net Dönem Karı veya Zararı	359	2,580	12,858	6,574	-49%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	18,100	36,424	133,016	150,059	13%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	36,272	74,502	262,132	293,780	12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	27,518	56,702	213,170	225,776	6%	77%
Brüt Kar (Zarar)	8,755	17,800	48,962	68,004	39%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	6,768	13,010	53,359	62,185	17%	21%
Genel Yönetim Giderleri	485	1,047	4,245	5,545	31%	2%
Pazarlama Giderleri	6,282	11,963	49,114	56,640	15%	19%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,987	4,790	-4,397	5,818	-	2%
Faaliyet Karı veya Zararı	708	2,725	-9,638	-9,476	-	-3%
Finansman Gelirleri	418	721	5,649	6,934	23%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,116	1,584	5,273	8,628	64%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	225	1,908	15,539	7,942	-49%	3%
Dönem Karı veya Zararı	359	2,570	12,747	6,340	-50%	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	27.7	31.0	28.5	31.7		
Cari Oran	0.7	0.8	0.8	0.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.6	6.7	11.0	8.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	192.2	190.1	396.8	218.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.2	2.7	2.4	2.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	48.1%	55.2%	41.1%	38.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	51.9%	44.8%	58.9%	61.6%		
Toplam Borç / Aktifler	97.0%	88.8%	60.6%	61.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	3,276.5%	799.2%	155.1%	161.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	212.16	619.19	3,718.16	669.77		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.3%	10.4%	82.0%	4.2%		
Net Borç (Mn TL)	2,444.8	-611.3	-3,677.9	-1,450.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.8%	-0.1%	-0.8%	-0.1%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.1%	9.4%	11.9%	4.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.1%	9.4%	11.9%	4.5%		
Özsermaye Karlılığı	126.6%	112.2%	32.1%	11.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	126.6%	112.2%	32.1%	11.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	5.5%	6.4%	-1.7%	2.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	5.5%	6.4%	-1.7%	2.0%		
FAVÖK Marjı	8.0%	8.0%	1.7%	5.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.0%	8.0%	1.7%	5.4%		
Net Kar Marjı	1.0%	3.4%	4.9%	2.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.0%	3.4%	4.9%	2.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	493.33	481.25	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	490.42	5 HO	480.84	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Günlük	481.25	-0.2%	-0.3%	-0.7%	-0.5%
Direnç 1	485.83	10 HO	483.56	AŞAĞI	-	0.5%	altında	Son 5 Gün	476.25	1.0%	1.1%	-0.5%	-0.3%
PIVOT	482.92	20 HO	494.87	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Son 10 Gün	475.25	1.3%	1.1%	0.8%	1.0%
Destek 1	478.33	50 HO	516.83	AŞAĞI	-	6.9%	altında	Son 1 Ay	544.50	-11.6%	-14.8%	1.7%	4.3%
Destek 2	475.42	100 HO	518.29	AŞAĞI	-	7.1%	altında	Yılbaşı	547.00	-12.0%	-18.2%	-8.2%	-7.7%
Destek 3	470.83	200 HO	504.93	AŞAĞI	-	4.7%	altında	Son Bir Yıl	440.75	9.2%	-7.8%	13.7%	12.9%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	41.27	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	40.63			
MOM (9)	97.17	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	96.90			
MACD (26,12)	-16.14	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-17.75			

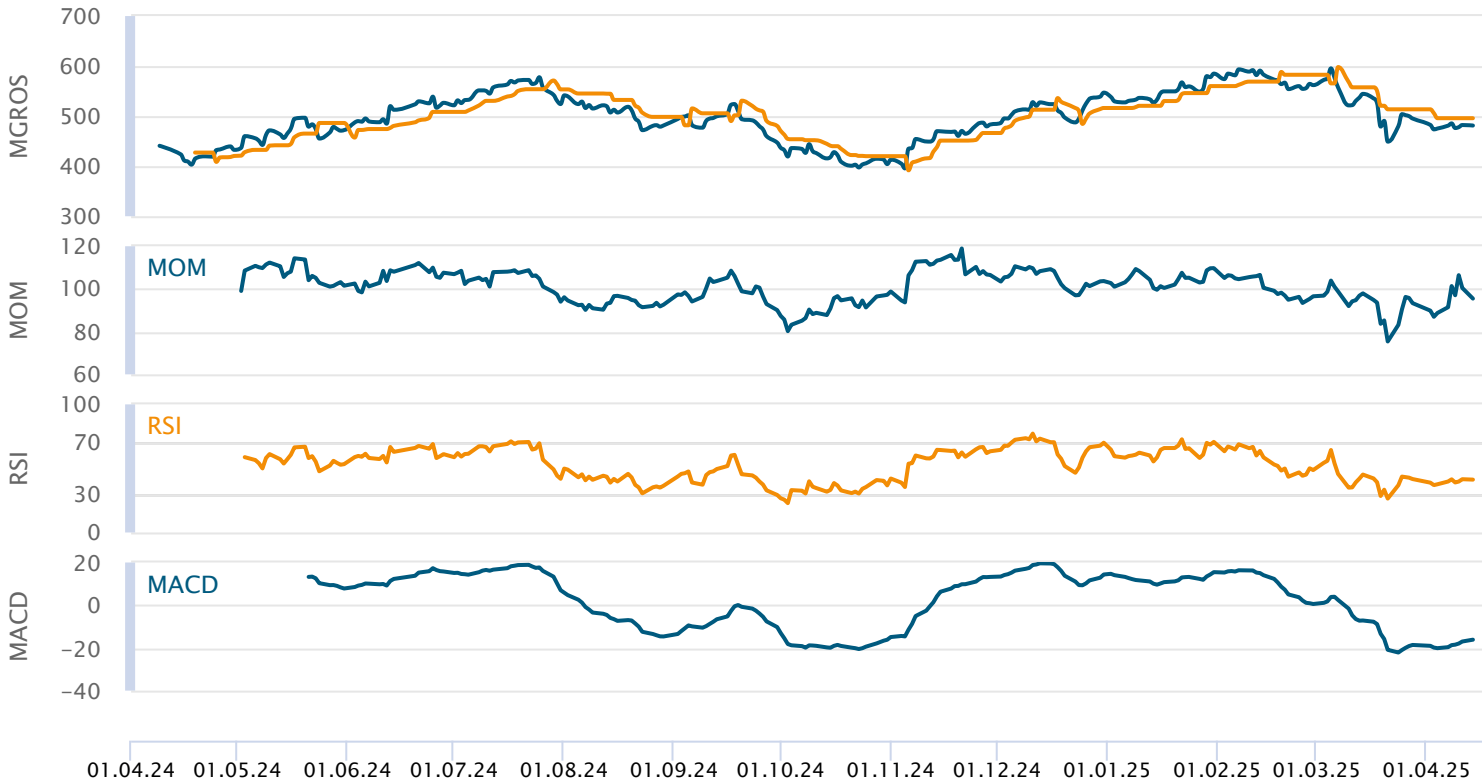
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	561.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	868.6 Mn TL	% 35 altında
Son 10 Gün	1,006.5 Mn TL	% 44 altında
Son 1 ay	1,254.0 Mn TL	% 55 altında
Yılbaşı	1,204.5 Mn TL	% 53 altında
Son Bir Yıl	922.8 Mn TL	% 39 altında

TREND				
Süper Trend	495.90	AŞAĞI	-	495.90 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 486.00 seviyesinden başlayan MGROS gün içinde en düşük 480.00, en yüksek 487.50 seviyesinden işlem görürken günü %0.21 düşüşle 481.25 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 482.92 seviyelerinde, birinci destek 478.33, birinci direnç ise 485.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 495.90 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 495.90 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 516.83, 100 günlük hareketli ortalaması ise 518.29 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 561.08 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 35.41 altında gerçekleşmiştir.

MGROS 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)
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
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
CRFSA	10,567	34.34	2.41	-	6.83	0.27	-1%	4%	-4%	-48%	-10%	2,581	1,174	-2,851	-1,169
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
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.