

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	12/04/1996
Kayıtlı Sermaye	2,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	273,000,000
Personel Sayısı	3,294
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XTUMY, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	21/01/2025
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,910,235,600
Aylık	0.90
Beta	3 Aylık 0.56
Yıllık	0.77

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FATMA NARMAN ÜLKÜ	43,694,742	16.0%
ABDULMECİT DEMİNER	35,736,519	13.1%
SELAHATTİN ŞEN	25,233,390	9.2%
Diğer	168,335,349	61.7%

KARLILIK

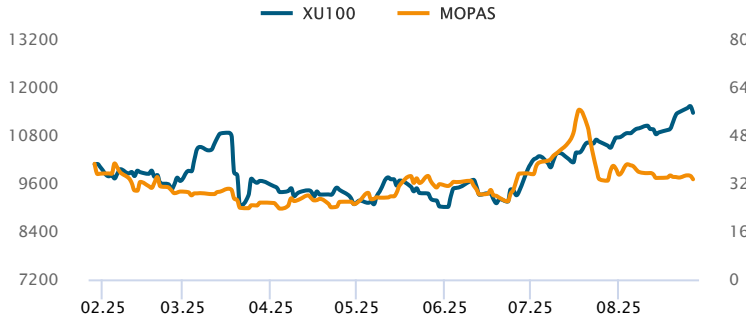
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-	82
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	0.30
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	1.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	1.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	28%	-	-
Özsermaye Büyüme	-	-	27%	-	-
Net Satış Büyüme	-	12%	10%	8%	6%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	-	6%	8%	3%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	10%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	33%	48%	-22%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-3%	14%	-12%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	33%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-	16%	4%	9%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	24%	-	-
FAVÖK Büyüme	-	267%	31%	39%	-4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-20%	39%	-72%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	31%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-82%	-71%	-48%	-78%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-66%	-48%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-71%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	31%	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	29%	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	-	2,511	3,156	4,535	4,476
Duran Varlıklar	-	2,765	3,431	3,318	3,602
Toplam Aktifler	-	5,276	6,587	7,854	8,078
Özsermaye	-	2,035	2,693	4,104	4,297
Net Borç	-	633	687	-505	-434
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	1	-8	0	0
Net Satışlar	7,649	9,226	13,307	3,805	8,072
Esas Faaliyet Karı	371	268	721	370	288
FAVÖK	630	595	1,193	517	606
Ana Ortaklık Net K/Z	187	47	228	72	41



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MOPAS	-3.42	-2.34	-0.24	-	-	-13.45
XU100'e göre	-1.97	-4.27	-6.53	-	-	-23.22

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
33.28	35.08	31.10	40.32
22.48	58.75	22.48	58.75

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	9,096	9,637	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,910	2,024	-	-
PD (Mn USD)	222	242	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	47	51	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.11	2.12	2.24	-	-
Fiyat Kazanç	24.27	110.66	117.23	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.73	7.41	7.87	-	-
Firma Değeri / Net satış	0.58	0.63	0.67	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %78.1 düşüşle 41.03 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %5.5 yükselişle 8.07 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

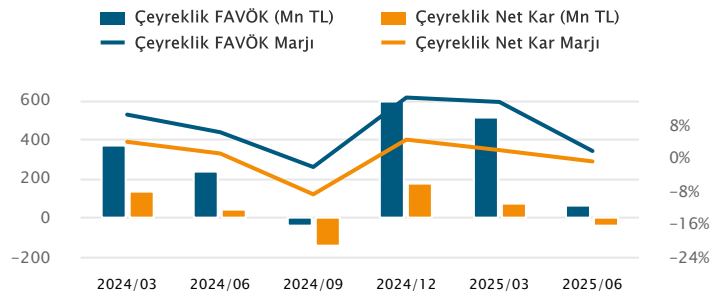
Geçtiğimiz çeyrek %13.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -11.9 puan düşüşle %1.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 67.32 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.31 düşüşle 67.32 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.51 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.10 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.91 aktif karlılığı %1.02 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,156	4,535		4,476	-	55%
Nakit ve Benzerleri	810	896	-	846	-	10%
Ticari Alacaklar	304	400	-	309	-	4%
Stoklar	1,794	1,870	-	1,923	-	24%
Duran Varlıklar	3,431	3,318		3,602	-	45%
Finansal Yatırımlar	0	0	-	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,666	1,577	-	1,733	-	21%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	85	77	-	80	-	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,587	7,854		8,078	-	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,539	2,454		2,447	-	30%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	623	501	-	397	-	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	16	30	-	22	-	0%
Ticari Borçlar	1,666	1,612	-	1,789	-	22%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,355	1,296		1,334	-	17%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	857	855	-	931	-	12%
Toplam Yükümlülükler	3,894	3,750		3,781	-	47%
Toplam Özkaynaklar	2,693	4,104		4,297	-	53%
Ödenmiş Sermaye	230	273	-	273	-	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,129	1,316	-	1,395	-	17%
Net Dönem Karı veya Zararı	228	72	187	41	-78%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	6,587	7,854		8,078	-	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	13,307	3,805	7,649	8,072	6%	100%
Satışların Maliyeti (-)	9,488	2,568	5,502	5,884	7%	73%
Brüt Kar (Zarar)	3,819	1,237	2,146	2,188	2%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	3,098	867	1,776	1,900	7%	24%
Genel Yönetim Giderleri	37	14	28	29	1%	0%
Pazarlama Giderleri	3,061	853	1,747	1,872	7%	23%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	721	370	371	288	-22%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	55	225	48	8	-84%	0%
Finansman Gelirleri	5	18	5	62	1,125%	1%
Finasman Giderleri (-)	293	83	142	172	21%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	439	108	356	60	-83%	1%
Dönem Karı veya Zararı	228	72	187	41	-78%	1%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	31.9	77.0	-	72.9		
Cari Oran	1.2	1.8	-	1.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.7	5.6	-	5.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	43.1	40.0	-	41.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.3	1.7	-	1.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	47.9%	57.8%	-	55.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	52.1%	42.2%	-	44.6%		
Toplam Borç / Aktifler	59.1%	47.7%	-	46.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	144.6%	91.4%	-	88.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-8.29	-0.31	-	0.31		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.7%	0.0%	0.0%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)	687.0	-504.6	-	-433.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.6%	-0.4%	-	-0.4%		
İhracat Oranı	-	-	0.0%	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	3.9%	0.9%	-	0.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.9%	2.1%	-	1.0%		
Özsermaye Karlılığı	9.5%	1.7%	-	1.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.5%	4.0%	-	1.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	5.4%	9.7%	4.8%	3.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	5.4%	6.2%	-	4.6%		
FAVÖK Marjı	9.0%	13.6%	8.2%	7.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.0%	9.9%	-	8.5%		
Net Kar Marjı	1.7%	1.9%	2.4%	0.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.7%	1.2%	-	0.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	35.87	33.32	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	35.35	5 HO	34.02	AŞAĞI	SATIŞ	2.1%	altında	Günlük	33.32	-3.4%	-3.5%	-2.0%	-1.9%
Direnç 1	34.33	10 HO	34.38	AŞAĞI	-	3.1%	altında	Son 5 Gün	33.90	-1.7%	-1.9%	-1.6%	-1.2%
PIVOT	33.81	20 HO	35.32	AŞAĞI	-	5.7%	altında	Son 10 Gün	33.80	-1.4%	-2.0%	-5.7%	-5.2%
Destek 1	32.79	50 HO	35.64	AŞAĞI	-	6.5%	altında	Son 1 Ay	33.40	-0.2%	-1.6%	-6.5%	-6.1%
Destek 2	32.27	100 HO	34.57	AŞAĞI	-	3.6%	altında	Yılbaşı	-	-	-	-	-
Destek 3	31.25	200 HO	-	-	-	-	üstünde	Son Bir Yıl	-	-	-	-	-

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	41.04	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.	
5 HO	43.21				
MOM (9)	98.64	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
5 HO	97.20				
MACD (26,12)	-1.11	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	-1.02				

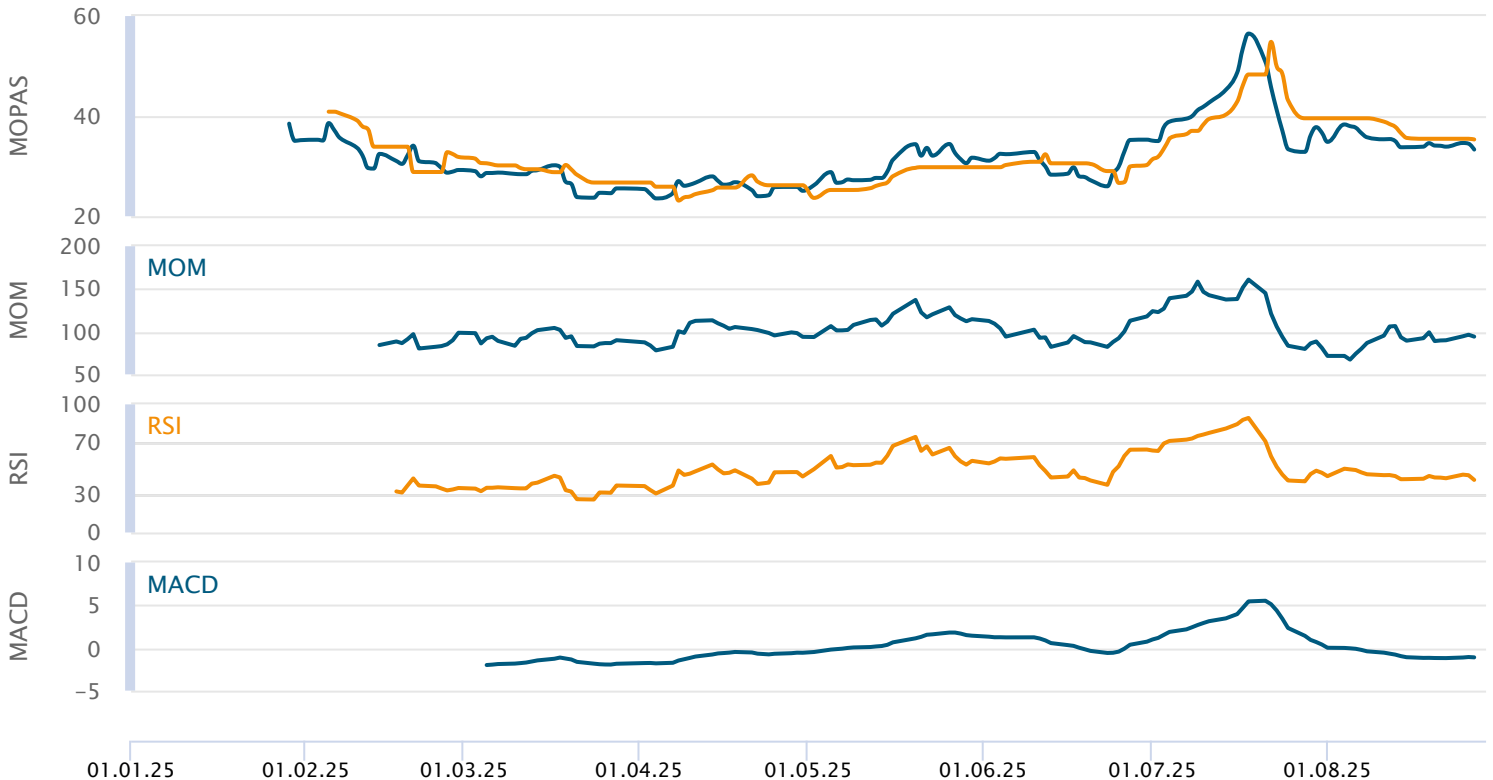
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	129.3 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	153.7 Mn TL	% 16 altında
Son 10 Gün	146.6 Mn TL	% 12 altında
Son 1 ay	421.6 Mn TL	% 69 altında
Yılbaşı	302.9 Mn TL	% 57 altında
Son Bir Yıl	302.9 Mn TL	% 57 altında

TREND			
Süper Trend	35.34	AŞAĞI	-
35.34 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.			

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 34.80 seviyesinden başlayan MOPAS gün içinde en düşük 33.28, en yüksek 34.82 seviyesinden işlem görürken günü %3.42 düşüşle 33.32 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 33.81 seviyelerinde, birinci destek 32.79, birinci direnç ise 34.33 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 35.34 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 35.34 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 35.64, 100 günlük hareketli ortalaması ise 34.57 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 129.30 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 15.88 altında gerçekleşmiştir.

MOPAS 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)
MOPAS	9,096	15.74	2.12	110.66	7.41	0.63	4%	8%	1%	2%	1%	1,169	67	82	-35
CASA	681	0.00	1.79	4.29	4.60	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEPET	1,195	27.64	0.57	-	4.72	0.34	4%	7%	-7%	-10%	-8%	239	77	-192	-1
BIZIM	2,302	4.37	6.55	-	2.97	0.11	-1%	3%	-4%	-147%	-14%	1,205	312	-1,587	-445
CRFSA	11,282	13.12	6.73	-	9.84	0.38	-4%	2%	-9%	-137%	-17%	2,514	517	-4,748	-2,069
KIMMR	3,607	14.69	1.02	16.68	7.25	0.42	8%	9%	3%	7%	3%	567	261	216	57
TKNSA	5,644	8.26	3.40	-	2.38	0.12	1%	4%	-3%	-72%	-9%	3,195	921	-1,505	-542
GMTAS	3,133	22.78	0.92	91.32	10.94	0.97	8%	10%	1%	1%	1%	290	109	34	-32
SOKM	24,088	55.10	0.74	-	11.73	0.13	-3%	1%	-1%	-3%	-1%	2,281	806	-884	-344
MGRÖS	88,898	369.10	1.33	17.68	4.90	0.31	1%	5%	1%	9%	3%	19,248	5,185	5,027	281
BIMAS	318,300	225.99	2.35	25.74	13.44	0.66	1%	5%	2%	11%	5%	26,129	9,795	12,364	2,693
Perakende Ticaret	468,226	-	2.11	24.27	11.73	0.58	1%	5%	1%	4%	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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.