

Migros'un bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tabloları TMS 29 enflasyon muhasebesi ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Satışlar

74.487 TL

milyon

+%12,3

yıllık büyüme

Net Kar

3,308 TL

milyon

%4,4

marj

FAVÖK

5.685 TL

milyon

%7,6

marj

Serbest Nakit Akımı

6,612 TL

milyon

+%47,6

yıllık büyüme

Satışlar

206.300 TL

milyon

+%11,5

yıllık büyüme

Net Kar

5.464 TL

milyon

%2,6

marj

FAVÖK

10.081 TL

milyon

%4,9

marj

Serbest Nakit Akımı

13.173 TL

milyon

-%1,2

yıllık büyüme



Migros, 2024'te güçlü bir çeyreği daha geride bıraktı. Şirketimiz, 2024'ün ilk yarısındaki büyüme ivmesini üçüncü çeyrekte tüm formatlarda sürdürdü. Rekabetçi fiyatlamamızın yanı sıra çok kanallı ve çok formatlı yapımız, zorlu koşullarda güçlü satış büyümesi gerçekleştirmemizi sağladı.

İlk dokuz ayda, müşteri trafiğini artırdık. Ayrıca, müşterilerimizin ortalama sepeti de reel olarak büyüdü. Tüketici harcamaları belirli kategorilerde daha düşük fiyatlı ürünlere kaymış olsa da, müşteri sepetindeki reel büyüme tüketicilerin pazardaki konumlanmamızı takdir ettiğini gösteriyor. Artan müşteri trafiği ve sepet büyümesi, pazar payı kazanmamızı sağladı.

Üçüncü çeyrek itibarıyla, operasyonel giderlerimiz üzerindeki enflasyonist baskı yılın ilk yarısına göre normalleşmeye başladı. Yılın üçüncü çeyreğinde, operasyonel giderlerimizin satışlara oranı 3Ç 2023'e göre **50 baz puan** iyileşirken, operasyonel kârlılığımız da bu yılın ilk yarısına kıyasla iyileşme kaydetti.

Dokuz aylık finansal sonuçlarımıza baktığımızda, Migros 2024 yılı için belirlediği yıllık hedeflere ulaşmada önemli bir aşama kaydetti. Bu suretle, Migros Yönetim Kurulu dokuz aylık finansal tablolarımızı dikkate alarak, pay sahiplerine **520 milyon TL** avans kar dağıtımı yapılmasına karar verdi.



Özgür Tort

Migros Grubu
İcra Başkanı (CEO)

Mağaza açılış programımıza üçüncü çeyrekte de devam ettik. Yılın üçüncü çeyreğinde açılan 86 yeni mağaza ile birlikte, ilk dokuz ayda 271 yeni mağaza açtık. Yıllık hedefimiz olan 350 yeni mağaza açılışına ulaşacağız. Büyüyen mağaza ağıımızı desteklemek için, ilk dokuz ayda 9 yeni dağıtım merkezi açarak tedarik zinciri yatırımlarımızı hızlandırdık. Tedarik zinciri verimliliği sağlayan lojistik yatırımlarımızın, önümüzdeki çeyreklerde brüt kârlılığımıza katkıda bulunması beklenmektedir.

Yeni mağaza açılışları ve lojistik yatırımlarının yanı sıra, Şirketimiz mevcut mağazalarının yenilenmesine ve güneş enerjisi santrallerine de yatırım yapmaktadır. 2024 yılının ilk dokuz ayında yatırım harcamalarımız 6,1 milyar TL'ye ulaştı.

Bağlı ortaklıklarımız ve yeni girişimlerimiz gelişmeye ve ana işimizi büyötmeye devam ediyor. Bu girişimler, Şirketimizin satış büyümesine daha fazla katkı sağlayacak ve uzun vadede paydaşlarımız için daha fazla değer yaratacaktır. Büyüyen ekosistemimiz, sürdürülebilir büyüme stratejimizin anahtarıdır.



Finansal Özet

milyon TL	3Ç23	3Ç24	Değişim	9A23	9A24	Değişim
Satışlar	66.322	74.487	%12,3	184.998	206.300	%11,5
Brüt Kar	11.739	17.963	%53,0	35.357	46.501	%31,5
<i>Brüt Kar Marjı</i>	%17,7	%24,1		%19,1	%22,5	
FAVÖK	717	5.685	%692,9	4.323	10.081	%133,2
<i>FAVÖK Marjı</i>	%1,1	%7,6		%2,3	%4,9	
Vergi Öncesi Kar	7.479	4.436	-%40,7	15.157	7.276	-%52,0
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı</i>	%11,3	%6,0		%8,2	%3,5	
Net Kar	5.060	3.308	-%34,6	10.953	5.464	-%50,1
<i>Net Kar Marjı</i>	%7,6	%4,4		%5,9	%2,6	

3Ç'de Öne Çıkan Performans

- ❖ Çift haneli enflasyondan arındırılmış satış büyümesi
- ❖ Sepet büyümesinin desteğiyle güçlü satış performansı
- ❖ Hem modern hem de toplam FMCG pazarında devam eden pazar payı kazanımı
- ❖ Operasyonel kârlılıkta yılın ilk 6 ayına göre kayda değer iyileşme
- ❖ Yıllık %48 artışla güçlü nakit akışı üretimi

Finansal & Operasyonel Gelişmeler

Pazar Payı Gelişimi

Migros'un müşterilerine değer yaratma odaklı çabaları, 9A 2024'te artan müşteri trafiği ve FMCG pazarında sürekli devam eden pazar payı kazanımlarına yansıdı. Nielsen'e göre, Migros'un pazar payı toplam FMCG pazarında **+40 baz puan** ve modern FMCG pazarında **+60 baz puan** arttı. Fiyat indirimleri, kırsal bölgelerde daha fazla mağaza açılışı ve "çok kanallı ve çok formatlı" büyüme stratejisi odağı, pazar payı kazanımının ana etkenleri oldu. Migros'un pazar payı, toplam FMCG pazarında **%9,8'e** ve modern FMCG pazarında **%16,9'a** ulaştı.

Büyüme Programı

Migros'un mağaza açılış programı, 2024 yılı için belirlenen yaklaşık 350 yeni mağaza açılışı hedefine ulaşma yolunda ilerliyor. Şirket, üçüncü çeyrekte 86 yeni mağaza açarak, yılın ilk dokuz ayında 271 yeni mağaza açılışına ulaştı. 30 Eylül 2024 itibarıyla toplam mağaza sayısı 3.550 oldu. Toplam satış alanı, 2024 yılının ilk dokuz ayında yıllık bazda %5,7 büyüdü. Macrocenter ve Macrokiosk mağaza açılışları hızlandı. 30 Eylül 2024 itibarıyla Macrocenter sayısı 117'ye, Macrokiosk sayısı ise 69'a ulaştı. Ayrıca, kişisel bakım mağaza formatı Mion'un yaygınlığı, ilk 9 ayda 25 yeni mağaza açılışı ile birlikte 94 mağazaya ulaştı.

9A 2024'te Yeni Mağaza Açılışları	
Migros (M,MM MMM)	128
Migros Jet	85
Mion	25
Macrocenter	19
Macrokiosk	13
5M	1
Toplam	271

Net Satışlar

TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolara göre, Migros'un 2024 yılının üçüncü çeyreğinde konsolide satışları geçen yılın aynı dönemine göre reel olarak %12,3 büyüyerek 74,5 milyar TL'ye ulaştı. 2024 yılının ilk yarısındaki güçlü satış büyüme ivmesi 3Ç 2024'te de devam etti. 2024 yılının ilk dokuz ayında, TMS 29 etkisi dahil konsolide ciro yıllık bazda %11,5 artarak 206,3 milyar TL'ye ulaştı.

Satış alanı büyümesinin konsolide satış büyümesine katkısı 9A 2024'te %5,7 oldu ve satış büyümesinin geri kalanı ağırlıklı olarak birebir mağazaların satış büyümesinden kaynaklandı. Güçlü birebir mağaza satışları, fiziksel mağazalar ve online kanallardaki müşteri trafiği artışı, turistik destinasyonlardaki sezonluk mağazaların satış performansı, yeni mağaza açılışları ve rekabetçi fiyatlandırma stratejisi, 2024 yılının ilk dokuz ayında güçlü satış büyümesinin ana etkenleri oldu. Online kanalların toplam satışlardaki payı, tütün ve alkol ürünleri hariç, 30 Eylül 2024 itibarıyla %18,2'ye ulaştı.

Brüt Kar

2024 yılının 3. çeyreğinde brüt kar, TMS 29'a göre 17.963 milyon TL'ye ulaştı. Brüt kar marjı, 3Ç 2024'te %24,1'e yükseldi. Yılın ilk dokuz ayında TMS 29'a göre Şirketin brüt karı 46.501 milyon TL'ye ulaştı. Brüt kar marjı, 9A 2024'te %22,5'e yükseldi.

Stoklardaki enflasyon düzeltmesinin olumsuz etkisine rağmen, vadeli alımlarda uygulanan faiz oranının yüksek olması nedeniyle, brüt kâr artışı net satış büyümesinden daha yüksek gerçekleşti.

Migros, tüm kategorilerde rekabetçi fiyatlama kararlılığını sürdürdü ve hizmet kalitesini artırdı. Vadeli alımlarda uygulanan faiz oranı etkisi ve stoklardaki enflasyon düzeltme etkisi hariç tutulduğunda, 9A 2024'te brüt kâr marjı 9A 2023'e göre 20 baz puanlık bir düşüş gösterdi.

	3Ç23	3Ç24	9A23	9A24
Brüt Kar	11.739	17.963	35.357	46.501
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>%17,7</i>	<i>%24,1</i>	<i>%19,1</i>	<i>%22,5</i>

Brüt Marj üzerindeki etki

Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	210 baz puan	500 baz puan	160 baz puan	480 baz puan
Stoklarda Enf. Düzeltmesi Etkisi	-620 baz puan	-300 baz puan	-450 baz puan	-420 baz puan
Net etki	-410 baz puan	+200 baz puan	-290 baz puan	+ 60 baz puan
Brüt Kar Marjı, net etki hariç	%21,9	%22,0	%22,0	%21,8

FAVÖK

Migros 2024 yılının üçüncü çeyreğinde TMS 29 etkisi dahil 5.685 milyon TL konsolide FAVÖK yarattı. FAVÖK marjı 3Ç 2024'te %7,6 oldu. TMS 29'a göre 2024 yılının ilk dokuz ayında konsolide FAVÖK %133 artarak 10.081 milyon TL'ye ulaştı. 9A 2023'te %2,3 olan FAVÖK marjı 9A 2024'te gelişim kaydederek %4,9'a yükseldi.

Stoklardaki enflasyon düzeltmesinin olumsuz etkisine rağmen, vadeli alımlarda uygulanan faiz oranı etkisi FAVÖK marjı artışında etkili oldu. Uygulanan faizin FAVÖK üzerindeki olumlu etkisi 9A 2024'te geçen yılın aynı döneminden 320 baz puan fazla oldu. Öte yandan, 2024'ün ilk yarısında operasyonel giderler üzerindeki enflasyonist baskı, 3Ç 2024'te nispeten normalleşti. Operasyonel giderlerin satışlara oranı, 3Ç 2024'te yıllık bazda 50 baz puan iyileşti.

<i>milyon TL</i>	3Ç23	3Ç24	Değişim	9A23	9A24	Değişim
Esas faaliyet zararı/(karı)	2.524	-419	-%83,4	-4.484	-6.717	%49,8
Amortisman ve itfa payları	2.234	2.263	%1,3	6.003	6.627	%10,4
İşletme faaliyetlerinden vade farkları	1.415	3.755	%165,4	2.972	10.000	%236,5
Diğer	-409	85	-%120,8	-168	171	-%201,8
FAVÖK	717	5.685	%692,9	4.323	10.081	%133,2
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>%1,1</i>	<i>%7,6</i>		<i>%2,3</i>	<i>%4,9</i>	

Net Finansman Gelir/Giderler

3Ç 2024'te finansman gelirleri, yıllık bazda reel olarak %41 artarak 2.130 milyon TL oldu. Şirketin mevduat faiz geliri yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %70 artışla 1.973 milyon TL'ye ulaştı. 2024'ün ilk dokuz ayında finansman gelirleri, yıllık bazda %15 büyümeye kaydederek 4.417 milyon TL oldu.

Şirketin finansman giderleri 3Ç 2024'te %42 artışla 1.919 milyon TL'ye yükseldi. Finansman giderlerinin önemli kısmı, geçen yıla kıyasla yükselen faiz oranları nedeniyle önemli ölçüde artan kredi kartı komisyonlarından oluşmaktadır. 2024 yılının ilk yarısında yıllık %68 artan finansman giderleri, 9A 2024'te yıllık bazda %60 artarak 5.552 milyon TL'ye ulaştı.

Finansman gelir ve Finansman giderlerin net tutarı 3Ç 2024 itibarıyla pozitifte döndü.

milyon TL	3Ç23	3Ç24	Değişim	9A23	9A24	Değişim
Finansman gelirleri	1.506	2.130	%41,4	3.841	4.417	%15,0
Mevduat faiz geliri	1.160	1.973	%70,1	2.269	3.860	%70,1
Kur farkı geliri	347	172	-%50,4	1.572	498	-%68,3
Türev araçlar finansman geliri	-	-14		-	59	
Finansman giderleri(-)	-1.348	-1.919	%42,4	-3.468	-5.552	%60,1
Kredi kartı komisyon giderleri	-579	-1.076	%85,8	-1.066	-2.964	%178,0
Kiralama yük. faiz gideri	-450	-659	%46,4	-1.374	-1.750	%27,4
Banka kredileri faiz giderleri	-211	-108	-%48,8	-685	-607	-%11,4
Diğer	-107	-77	-%28,0	-343	-231	-%32,7
Finansman Gelirleri/Giderleri, net	158	211	%33,5	373	-1.135	-%404,3

Net Kar

Şirket, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde %4,4 marjla 3.308 milyon TL net kar kaydetti (3Ç 2023: %7,6). Net kar marjındaki yıllık düşüş, esas olarak enflasyon muhasebesi etkisinden kaynaklandı. 3Ç 2024'teki ortalama enflasyonun 3Ç 2023'teki ortalama enflasyondan önemli ölçüde düşük olması nedeniyle, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde 2023 yılının üçüncü çeyreğine kıyasla varlıklardan daha düşük parasal kazanç kaydedildi. Şirket, 9A 2024'te %2,6 marj ile 5.464 milyon TL net kar elde etti.

2024'ün üçüncü çeyreğinde Migros, iki varlık satışından tek seferlik kazançlar kaydetti; i) daha önce Kazakistan'daki gıda perakende operasyonlarından çıkan ve faaliyetlerini sadece bir alışveriş merkezinin yönetimi ile sürdüren Şirketimizin Kazakistan'daki bağlı ortaklığı yaklaşık 34,5 milyon USD ve ii) Antalya'daki alışveriş merkezi yaklaşık 26,5 milyon USD karşılığında satıldı. Bu işlemlerden 3Ç 2024'te 513,4 milyon TL satış karı kaydedildi.

Net Nakit Pozisyonu

Migros'un net nakit pozisyonu Eylül 2024 itibarıyla güçlenmeye devam etti. Şirketin net nakdi yıllık reel %18 artarak 21,3 milyar TL'ye ulaştı. Şirketin finansal borcu (UFRS 16 hariç) 9A 2024'te yıllık bazda %61 azalarak 1.585 milyon TL'ye düştü.

Serbest Nakit Akımı

Migros, 3Ç 2024'te yıllık %48 artışla 6,6 milyar TL'lik güçlü serbest nakit akışı yarattı. Şirket 2024 yılının ilk dokuz ayında, 9A 2023'e benzer seviyede, 13,2 milyar TL serbest nakit akışı yarattı. 2024 yılının ilk yarısında serbest nakit akımı yaratımındaki azalma, 3Ç 2024'te güçlü stok yönetimi ile dengelendi.

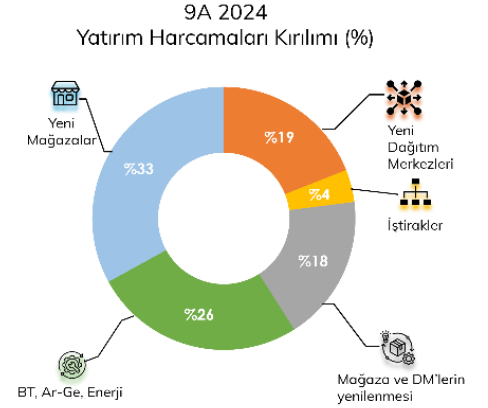
milyon TL	3Ç23	3Ç24	Değişim	9A23	9A24	Değişim
İşletme faaliyet. sağlanan net nakit	6.956	6.193	-%11,0	18.281	17.369	-%5,0
Yatırım faaliyet. kullanılan net nakit	-2.686	-384	%85,7	-4.060	-4.774	-%17,6
Alınan faiz	1.159	1.969	%69,9	2.269	3.860	%70,1
Ödenen faiz	0	-38	n.m.	-422	-404	%4,4
Kiralama yük. geri ödenmesi	-821	-1.071	-%30,4	-2.489	-2.881	%15,7
Diğer	-128	-57	-%55,4	-241	4	-%101,7
Serbest Nakit Akımı	4.480	6.612	%47,6	13.337	13.173	-%1,2

Yatırım Harcamaları

Migros, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde TMS 29 etkisi dahil 2.104 milyon TL tutarında yatırım yaptı. 9A 2024'te yatırımlar TMS 29'a göre yıllık %7 artarak 6.072 milyon TL'ye ulaştı. 9A 2024'te yatırım harcamalarının satışlara oranı toplam satışların %2,9'u seviyesinde oldu.

Yeni mağaza açılışları ve online kanallardaki genişlemenin yanı sıra, Migros 2024 yılının ilk 9 ayında mevcut mağazaların yenilenmesine, yeni dağıtım merkezlerine, güneş enerjisi santrallerine, bilgi teknolojilerine ve Ar-Ge'ye yatırım yaptı.

Şirket, yılın ilk 9 ayında büyüyen mağaza ağını desteklemek için 9 yeni dağıtım merkezi açtı. Dağıtım merkezlerinin toplam depolama kapasitesi ilk dokuz ayda %17 arttı.



Kâr Payı Avansı Dağıtımı

Şirketimizin 16.04.2024 tarihli Genel Kurul Toplantısında, 2024 yılı hesap dönemine ilişkin olarak yıl içinde dağıtılabilir dönem karı oluşması halinde ilgili mevzuatın izin verdiği tutara kadar kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmamasına karar vermek üzere Migros Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir.

05 Kasım 2024 tarihinde Migros Yönetim Kurulu tarafından;

- Şirketimizin 01.01.2024-30.09.2024 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre oluşan net dönem kârından **520.000.000 TL**'nin pay sahiplerine kâr payı avansı olarak dağıtılmasına,
- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklar için 1 TL nominal değerdeki pay için **2,8720676 TL** brüt=net kar payı avansı ödenmesine,
- Diğer hissedarlara ise 1 TL nominal değerdeki pay için brüt **2,8720676 TL**; net **2,5848608 TL** şeklinde (% 10 stopaj uygulayarak) kar payı avansı ödenmesine,

karar verildi. Kâr payı avansı dağıtımına 13 Kasım 2024 tarihinde başlanacaktır.

Ayrıca, 2024 yılı hesap dönemi sonunda yeterli kâr oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, dağıtılacak kâr payı avansının 2024 yılı hesap dönemine ilişkin yıllık finansal durum tablosunda yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan mahsup edilmesi kararlaştırıldı.

Migros'un Ekosistemi: İştirakler ve Yeni Girişimler



Migros ekosistemi, yeni iştirakler ve girişimlerle büyümeye devam etti.

Migros One, Migros'un online gıda operasyonları, yemek teslimat platformu ve bulut mutfakları aracılığıyla genişlemeye devam etti. Online kanalların Migros'un konsolide satışlarına katkısı bütün alkol ürünleri hariç Eylül 2024 sonunda %18,2'ye ulaştı. Migros One'in GMV'si (brüt ticaret hacmi), 2024 yılının ilk 9 ayında 9A 2023'e göre %110 arttı. Eylül 2024 itibarıyla aktif kullanıcı sayısı 3,0 milyona ulaşırken, sipariş sayısı %36 artarak 63,3 milyona çıktı. Migros'un online hizmet veren mağazalarının sayısı, yıllık bazda 1.053 mağazadan 1.289 mağazaya yükseldi. Online hızlı teslimat kanalı Migros Hemen, yaklaşık 600 mağazadan hizmet vermeye devam etmektedir.

Türkiye'nin en hızlı büyüyen online yemek teslimat platformu olan Migros Yemek, genişlemeye ve tüm illerde faaliyet göstermeye devam etti. Yılın ilk 9 ayında Migros Yemek üzerinden verilen sipariş sayısı yıllık bazda %113 büyüdü. Ayrıca, özgün markalı yemeklerini üreten bulut mutfakların sayısı üçüncü çeyrek itibarıyla 38'e ulaştı.

Paket Taxi, Migros'un hızlı teslimat çözümü olarak, Migros'un online operasyonlarının lojistiğini desteklemek için mevcut filosunu elektrikli araçlarla genişletmeye devam etti. Paket Taxi kuryelerinin sayısı 6.700'ü aşarken, şirketin araç filosu ise 600'ü geçti. Paket Taxi, ayrıca üçüncü taraf restoranlara teslimat hizmeti sunarak müşteri tabanını genişletti.

Moneypay, B2C ve B2B müşteri segmentlerine finansal çözümler sunan Migros'un fintech iştiraki olarak, müşteri tabanını büyütmeyle devam etti. Moneypay'in kayıtlı kullanıcı sayısı, bir yıl içinde 1,2 milyondan Eylül 2024 itibarıyla 3,2 milyona yükseldi. Moneypay'in TPV'si (Toplam Ödeme Hacmi), 3Ç 2024'te yıllık bazda önemli ölçüde artış kaydetti. TPV 2024 yılının ilk 9 ayında 12,4 milyar TL'ye ulaşarak 2023 yılının aynı dönemine göre belirgin bir artış gösterdi.

Moneypay, Migros'un "Money" sadakat programı ile, e-cüzdan, "Şimdi Al Sonra Öde", fatura ödeme, para transferi ve finansal pazaryeri çözümleri gibi farklı kategorilerde sunduğu hizmetler ve çözümlerle, aracılık ettiği ödeme hacmini artırmayı hedeflemektedir. B2C çözümlerine ek olarak, Moneypay "çalışan yan fayda ürünleri" ile kurumsal müşteri ağını da genişletmekte ve şirketlere "QR ile Öde", Sanal POS ve "Link ile Ödeme" gibi ödeme hizmetleri sunmaktadır.

Mimeda, Migros'un veri, iletişim kanalları ve reklam teknolojilerini bir araya getiren perakende medya şirketi olarak, 2024 yılında portföyüne hem yeni müşteriler hem de yeni markalar eklemeye devam etti. Bağlı ortaklığımız, yeni iş birlikleri geliştirmek için çalışmalarını sürdürdü.

Gurmepack, Migros'un paketli hazır yemek satış kanallarını desteklemeye devam etti. İstanbul'daki tesisinde paketli hazır yemek üreten Gurmepack'in hazır yemekleri, Eylül 2024 itibarıyla yaklaşık 600 Migros mağazasında ve online kanallarında satışa sunulmaktadır.

Migen Enerji, Migros'un elektrikli araç şarj hizmetleri iştiraki, 19 ilde 65 elektrikli araç şarj istasyonuna ulaştı. Şirketin yılın başından bu yana üye sayısı ve işlem sayısı artış gösterdi. Migen Enerji, önümüzdeki dönemlerde Türkiye genelinde daha da genişlemeyi planlamaktadır.

kiosk macrokiosk

mion

Ağırlıklı olarak içecek, şarküteri ve atıştırmalıklar sunan **Macrokiosk** formatı ile kişisel bakım formatı **Mion** coğrafi olarak genişlemeye devam etti. Macrokiosk sayısı 69'a ulaşırken, Mion 27 ilde 94 mağazaya ulaştı.

Kurumsal Gelişmeler

Migros Ticaret A.Ş., Eylül 2024'te Avrupa'nın prestijli perakende yayınlarından "ESM: European Supermarket Magazine" ve Brand Finance iş birliğiyle hazırlanan "Avrupa'nın En Güçlü 50 Gıda Perakendecisi" raporunda "**Avrupa'nın en güçlü gıda perakende markası**" seçildi.

Avrupa'daki önde gelen gıda perakendecilerinin yatırımlarını, iş performanslarını ve marka gücünü değerlendiren raporda, Migros en yüksek puanı ve en yüksek not olan AAA+ derecesini elde etti.

Migros 1 Ekim 2024 itibarıyla Borsa İstanbul'un BİST 30 Endeksi'ne dahil edildi. Migros ayrıca BİST Sürdürülebilirlik, BİST Sürdürülebilirlik 25 ve BİST Kurumsal Yönetim endekslerinde yer almaktadır.

Temel Finansallar & Oranlar

(TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç & denetlenmemiş)

3Ç 2024	Satışlar	72.232 TL milyon	Net Kar	3.322 TL milyon	FAVÖK	7.630 TL milyon	Serbest Nakit Akımı	6.384 TL milyon
		+%73 Yıllık büyüme		%4,6 marj		%10,6 marj		+%138 Yıllık büyüme
	Satışlar	185.668 TL milyon	Net Kar	4.883 TL milyon	FAVÖK	16.878 TL milyon	Serbest Nakit Akımı	12.408 TL milyon
		+%82 Yıllık büyüme		%2,6 marj		%9,1 marj		+%62 Yıllık büyüme

milyar TL	3Ç23	3Ç24	Değişim	9A23	9A24	Değişim
Satışlar	41.688	72.232	%73,3	101.774	185.668	%82,4
Brüt Kar	9.972	19.588	%96,4	23.987	49.569	%106,6
<i>Brüt Kar Marjı</i>	%23,9	%27,1		%23,5	%26,7	
FAVÖK	3.015	7.630	%153,0	6.940	16.878	%143,2
<i>FAVÖK Marjı</i>	%7,2	%10,6		%6,8	%9,1	
Vergi Öncesi Kar	1.892	3.850	%103,4	4.407	4.779	%8,4
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı</i>	%4,5	%5,3		%4,3	%2,6	
Net Kar	2.185	3.322	%52,0	4.266	4.883	%14,5
<i>Net Kar Marjı</i>	%5,2	%4,6		%4,2	%2,6	

(TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç & denetlenmemiş)

2024 Yılı Beklentileri

3Ç 2024'teki güçlü performanstan sonra, Migros'un 2024 yıl sonu beklentileri güncellendi. TMS 29 enflasyon muhasebesine göre, Şirketin 2024 yılı reel konsolide satış büyümesi hedefi ~%10'dan **%10-12**'ye yükseltildi. Şirket'in, TMS 29 hariç yıl sonu konsolide satış büyümesi hedefi ~%75'ten **%76-78**'e revize edildi.

Migros, 2024 yılı için TMS 29 etkisi dahil konsolide FAVÖK marjı beklentisini %4,5-5,0'ten **~%5,0**'e yükseltti. Enflasyon muhasebesi hariç tutulduğunda, Migros'un 2024 yılı konsolide FAVÖK marjı beklentisi vadeli alımlarda uygulanan faiz oranının artan etkisiyle %8,0-8,5'ten **~%9,0**'a revize edildi.

Migros'un 2024 yılı için yeni mağaza açılış hedefi **~350** mağaza olarak korundu. TMS 29 etkisi hariç, Şirket 2024 yılında yatırım harcaması hedefini ~8,0 milyar TL olarak korudu. Migros, büyümesini desteklemek için 2024 yılında yaklaşık 10.000'den fazla yeni çalışan istihdam etmeyi hedeflemektedir.



Sürdürülebilirlik Hedefleri



Migros, İyi Gelecek Planı doğrultusunda, 2050 yılına kadar doğrudan karbon salımını sıfırlamayı, 2030 yıl sonu itibarıyla ise gıda atıklarını yarı yarıya azaltmayı hedeflemektedir. Orta/uzun vadeli sürdürülebilirlik ve verimlilik hedefleri doğrultusunda Migros, Anadolu'da kendi güneş enerjisi santrallerini kurmaktadır. Bu sayede 2026 yıl sonu itibarıyla şirketin toplam enerji tüketiminin 1/3'ünün Migros'un kendi sahip olduğu güneş enerjisi santrallerinden karşılanması hedeflenmektedir. BİST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi'nde yer alan Migros, CDP (Carbon Disclosure Project) İklim Değişikliği ve Su Güvenliği programlarının her ikisinde de Global A Liderleri arasında yer almıştır. Şirket, sürdürülebilir tarım ile birlikte çiftçiyi ve yerel kalkınmayı desteklemeye devam etmektedir.

Migros, 2023 yılında sürdürülebilir enerji (güneş enerjisi, soğutma sistemleri gibi) ve çevre yönetimine yaklaşık 50 milyon USD yatırım yapmıştır. Şirket, 2024 yılında sürdürülebilir enerji ve çevre yönetimi için yaklaşık 58 milyon USD yatırım yapmayı hedeflemektedir.



Migros Ticaret A.Ş.

Konsolide Gelir Tablosu

TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

Milyon TL	Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş	
	1 Ocak – 30 Eylül		1 Temmuz – 30 Eylül	
	2023	2024	2023	2024
Hasılat	184.998.227	206.299.761	66.321.771	74.486.534
Satışların Maliyeti	-149.641.436	-159.798.326	-54.582.312	-56.523.494
Brüt Kar	35.356.791	46.501.435	11.739.459	17.963.040
Genel yönetim giderleri	-2.857.260	-3.801.955	-880.779	-1.368.027
Pazarlama giderleri	-34.179.206	-39.244.744	-12.375.860	-13.173.496
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.242.114	1.680.419	782.487	595.452
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-4.046.802	-11.852.199	-1.789.059	-4.435.513
Esas faaliyet zararı	-4.484.363	-6.717.044	-2.523.752	-418.544
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	441.835	588.763	45.191	546.852
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-20.151	-9.606	-5.245	-1.561
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	-4.062.679	-6.137.887	-2.483.806	126.747
Finansman gelirleri	3.840.779	4.416.561	1.506.299	2.130.365
Finansman giderleri	-3.467.689	-5.552.249	-1.348.120	-1.919.488
Net parasal pozisyon kazançları	18.846.732	14.549.588	9.804.452	4.098.212
Faaliyetler vergi öncesi kar	15.157.143	7.276.013	7.478.825	4.435.836
Dönem vergi gideri	-823.940	-579.650	-309.898	-443.654
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	-3.404.653	-1.265.310	-2.109.526	-683.884
Sürdürülen Faaliyetler Dönem karı/ Zararı	10.928.550	5.431.053	5.059.401	3.308.298
Durdurulan faaliyetler Dönem Karı/Zararı	24.427	33.153	1.083	-
Dönem karı	10.952.977	5.464.206	5.060.484	3.308.298

Konsolide Bilanço

TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

	Bağımsız denetimden geçmiş 31.Ara.23	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.Eyl.24
Milyon TL		
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar:		
Nakit ve nakit benzerleri	16.785.299	22.901.148
Finansal yatırımlar	628.359	9.184
Ticari alacaklar	502.662	1.214.005
Diğer alacaklar	2.890.135	493.462
Türev araçlar	-	4.813
Stoklar	29.792.462	25.581.829
Peşin ödenmiş giderler	765.581	1.288.318
Diğer dönen varlıklar	93.527	315.928
Toplam dönen varlıklar	51.458.025	51.808.687
Duran varlıklar:		
Finansal yatırımlar	1.570.478	3.282.713
Diğer alacaklar	25.983	33.081
Maddi duran varlıklar	27.572.163	28.538.200
Kullanım hakkı varlıkları	22.044.695	29.253.619
Maddi olmayan duran varlıklar	20.069.584	20.225.075
Peşin ödenmiş giderler	2.426.184	2.031.572
Toplam duran varlıklar	73.709.087	83.364.260
Toplam varlıklar	125.167.112	135.172.947
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler:		
Kısa vadeli borçlanmalar	544.107	560.342
-Banka kredileri	544.107	560.342
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.502.938	3.831.312
-Banka kredileri	1.022.026	479.428
-Kiralama işlemlerinden borçlar	2.480.912	3.351.884
Ticari borçlar	50.798.656	50.794.440
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.228.373	2.637.700
Diğer borçlar	945.606	856.213
Ertelenmiş gelirler	1.250.601	1.485.533
Dönem karı vergi yükümlülüğü	160.032	262.626
Kısa vadeli karşılıklar	1.564.766	1.267.565
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.274.024	963.284
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	290.742	304.281
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	60.995.079	61.695.731
Uzun vadeli yükümlülükler:		
Uzun vadeli borçlanmalar	9.905.746	14.101.017
-Banka kredileri	1.177.111	545.526
-Kiralama işlemlerinden borçlar	8.728.635	13.555.491
Diğer borçlar	60.345	24.871
Ertelenmiş gelirler	509.774	279.909
Uzun vadeli karşılıklar	1.623.997	740.494
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.817.300	3.895.582
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	14.917.162	19.041.873
Toplam yükümlülükler	75.912.241	80.737.604
OZKAYNAKLAR		
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	48.942.639	54.090.532
Ödenmiş sermaye	181.054	181.054
Sermaye düzeltme farkları	3.150.588	3.150.588
Geri alınmış paylar	-810.738	-810.738
Kar veya zararda yeniden sınıflandırmayacak birikmiş diğ. kapsamlı gelirler veya giderler	269.337	-475.336
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	1.295.491	2.399.811
Diğer yedekler	1.347.559	1.628.732
Geçmiş yıllar karları	31.514.682	42.738.404
Net dönem karı	11.994.666	5.278.017
Kontrol gücü olmayan paylar	312.232	344.811
Toplam özkaynaklar	49.254.871	54.435.343
Toplam kaynaklar	125.167.112	135.172.947

Konsolide Nakit Akışı

TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır.

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak 30 Eylül 2023	1 Ocak 30 Eylül 2024
Milyon TL		
İşletme faaliyetlerinden kullanılan nakit akımları :		
Dönem karı	10.952.977	5.464.206
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	12.651.211	16.543.136
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6.003.174	6.626.748
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	12.244	26.664
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	60.757	126.049
Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	20.151	9.606
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler	970.850	457.773
Dava ve ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	122.159	171.996
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	22.001	66.388
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-2.268.856	-3.859.966
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	2.058.689	2.357.471
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	3.718.036	11.487.302
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	-745.563	-1.486.996
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	69.348	13.520
Türev araçların gerçeğe uygun değer kazançları/ (kayıpları) ile ilgili düzeltmeler	20.708	-58.649
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	4.228.593	1.844.960
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar	-441.835	-176.527
- PARASAL (KAZANÇ)/ KAYIPLA İLGİLİ DÜZELTMELER	-1.199.245	-650.967
Bağlı ortaklıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-412.236
İşletme sermayesindeki değişiklikler	1.427.544	7.366.342
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	-575.286	-753.946
Stoklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	-4.268.165	4.253.872
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	-331.046	2.651.198
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	3.691.128	556.378
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	2.910.913	658.840
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	25.031.732	29.373.684
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	-2.418.890	-944.169
Alınan faiz	739.467	1.554.039
Odenen faiz	-4.519.533	-12.047.896
Vergi ödemeleri	-53.588	-442.397
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	-498.257	-124.472
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	18.280.931	17.368.789
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	-5.595.891	-6.072.396
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri	1.535.992	1.020.685
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	-	277.409
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-4.059.899	-4.774.302
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	2.690.300	2.451
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-2.461.963	-751.724
Türev finansal araçlara istinaden alınan/(ödenen) nakit	-13.738	53.836
Alınan faiz	2.268.856	3.859.966
Odenen faiz	-422.483	-403.890
Odenen temettüleri	-923.639	-1.403.350
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-2.489.467	-2.881.337
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	-1.352.134	-1.523.598
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp etkisi	-7.781.463	-4.905.330
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-226.862	-49.710
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	4.860.573	6.115.849
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	17.189.067	16.785.299
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	22.049.640	22.901.146