

MİGROS

Çok kanallı, çok formatlı perakendeci



Şirket Sunumu
1Ç 2025

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK'nın finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda, şirketimizin bağımsız denetimden geçmemiş 1Ç 2024 ve 1Ç 2025 dönemleri konsolide finansal tabloları ilgili standart gereğince enflasyon etkisine göre düzeltilerek karşılaştırmalı olarak yayınlanmıştır.

Şirketimizin 1Ç 2025 dönemi finansal sonuçlarına ilişkin hazırlanan bu sunumda, TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal veriler esas alınmıştır. yatırımcılarımız ve diğer ilgililer tarafından Migros'un finansal performansının daha kapsamlı değerlendirilebilmesi için, geçmiş dönemlerde Şirket sunumlarında kullanılan gösterge niteliğindeki seçilmiş kalemler için enflasyon muhasebesi uygulanmamış ve bağımsız denetimden geçmemiş verilere de sadece bilgilendirme amaçlı olarak bu sunumda yer verilmiştir.

Bu sunum, Migros'un operasyonları ve mali sonuçları hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, enflasyon muhasebesi uygulanmış veri ve tahminler ile bilgilendirme amaçlı enflasyon muhasebesi uygulanmamış veri ve tahminler içermektedir. Bu sunumda geleceğe yönelik bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar, Migros Yönetiminin şirketin gelecekteki durumuna ilişkin mevcut görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Gerçekleşmeler, geleceğe yönelik beklentileri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenler ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinden kaynaklanabilecek zararlardan Şirket, yönetim kurulu üyeleri, Şirket çalışanları veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

İçindekiler



Operasyonel & Finansal Bakış

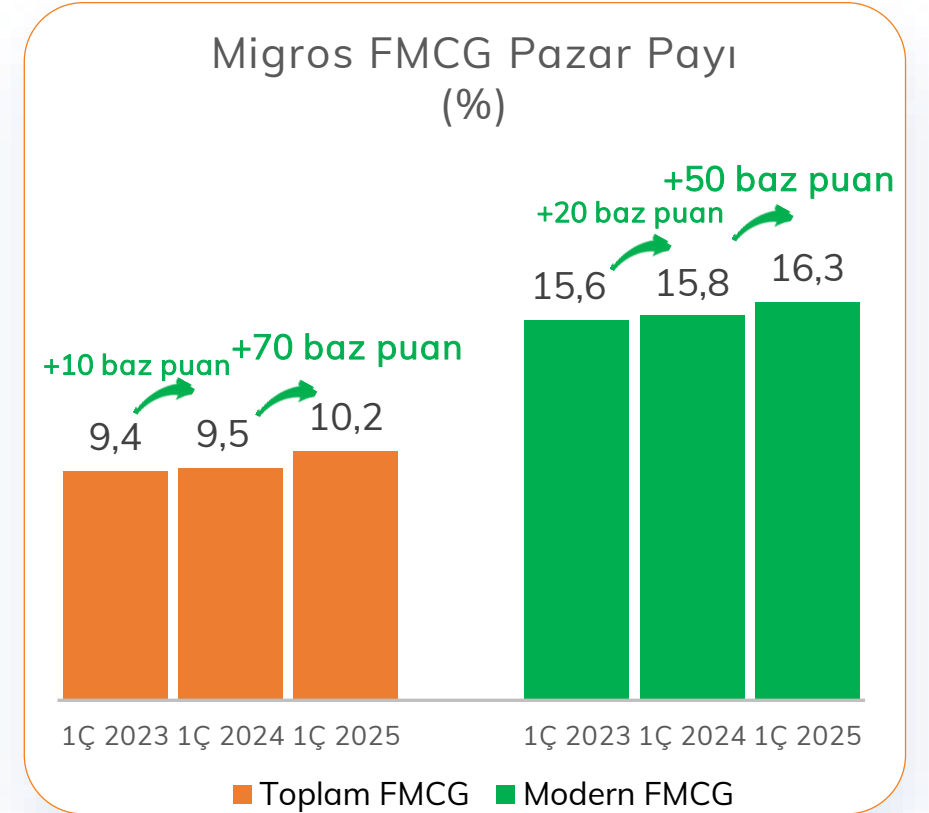


Özet & Beklentiler



Ekler

Pazar Payı Gelişimi

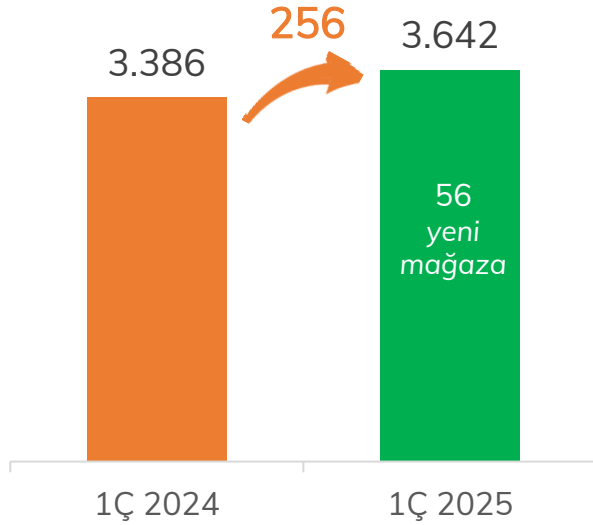


Kaynak: Nielsen

Not: Hızlı Tüketim Ürünleri. Organize ve toplam FMCG pazarına tüm gıda-perakende formatları dahildir

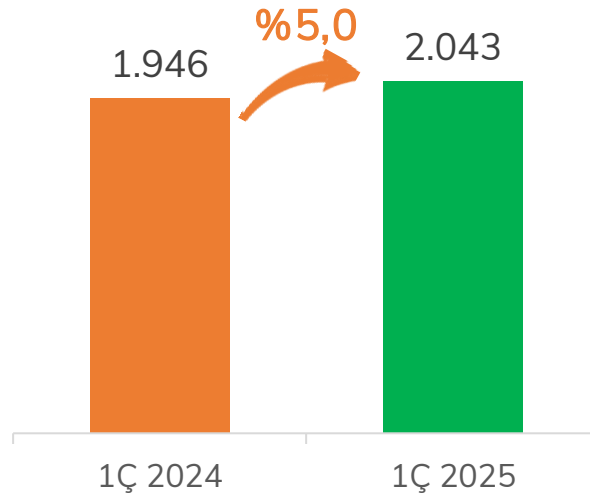
%5 Satış Alanı Büyümesi

Mağaza sayısı

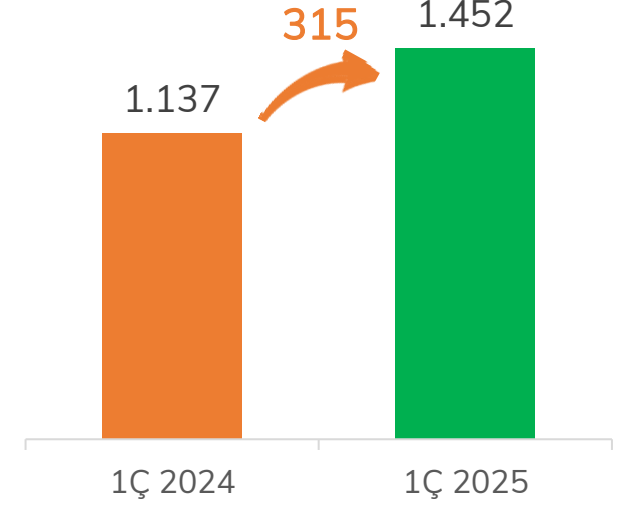


İstanbul bölgesinde 11 mağaza, binalardaki deprem riski nedeniyle kapatıldı

Satış Alanı
(bin m²)



Online Hizmet Veren
Mağaza Sayısı*

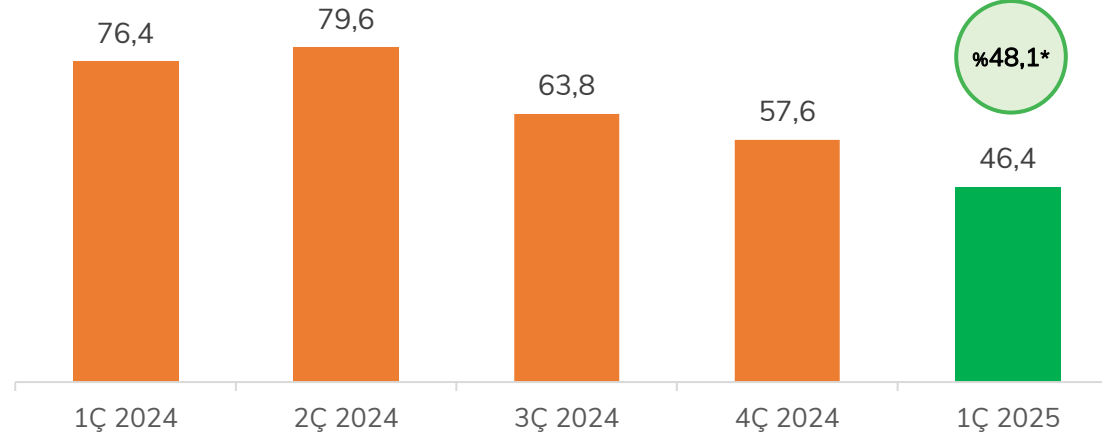


*Aynı zamanda online hizmet veren mağazaları belirtir.

Güçlü Birebir Mağaza Satış Büyümesi

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

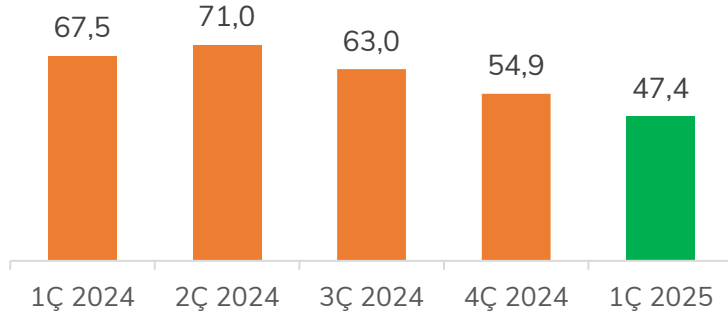
Birebir Mağaza Satış Büyümesi (%)



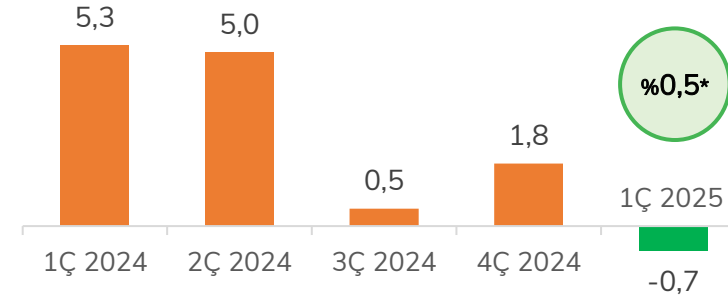
Ortalama Gıda Enflasyonu
(Türkiye İstatistik Kurumu)

1Ç 2025 37,9

Birebir Mağaza Sepet Büyümesi (%)



Birebir Mağaza Trafik Büyümesi (%)



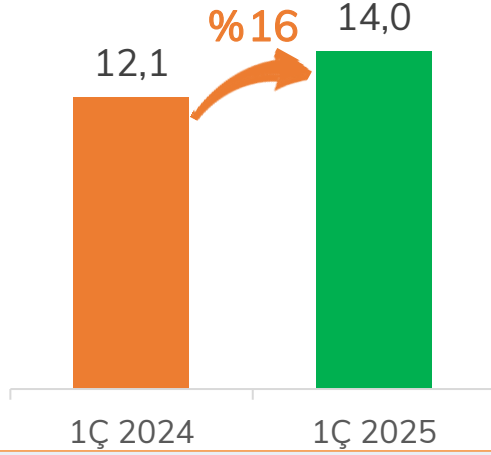
* Takvim etkisinden arındırılmış yıllık birebir mağaza büyüme oranı hesabı için 1Ç24'te 29 Şubat günü hesaplamalardan çıkarıldı.

Not: Birebir satışlar (L-f-L), mevcut raporlama döneminden önceki en az son 12 ay içinde açık olan mağazalardan elde edilen net satışlardır (1 Ocak 2024'ten bu yana açık olan mağazalar)

Migros'un Online Operasyonları, Daha Fazla Müşteriye Ulaşıyor

Enflasyondan (TÜFE) arındırılmış

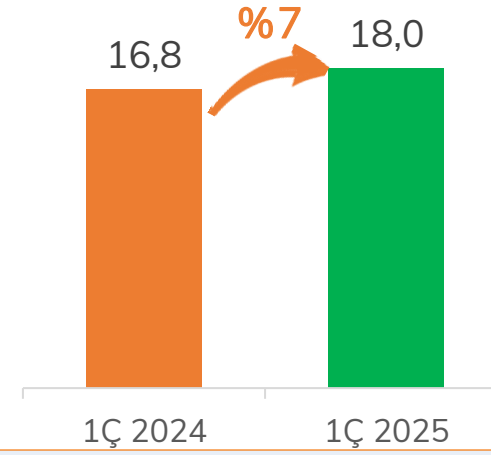
Perakende Brüt Ticaret Hacmi
(GMV) (milyar TL)



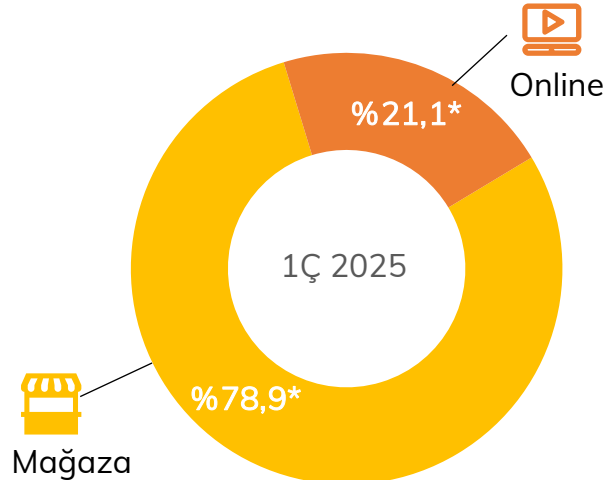
Yeni Girişim: Petimo,
Evcil Hayvan Maması ve
Aksesuarları için Online
Kanal, ~2,000 ürün çeşidi

1Ç 2025'te yıllık bazda
online operasyonların
faaliyet karlılığında
250 baz puanlık artış

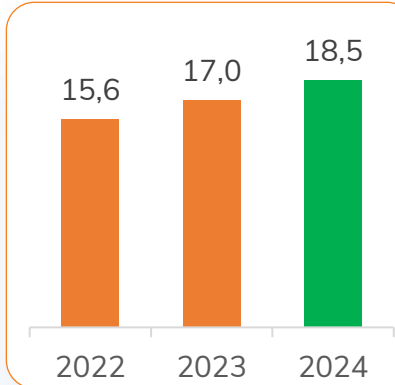
Perakende Ürünleri Sipariş Sayısı
(milyon)



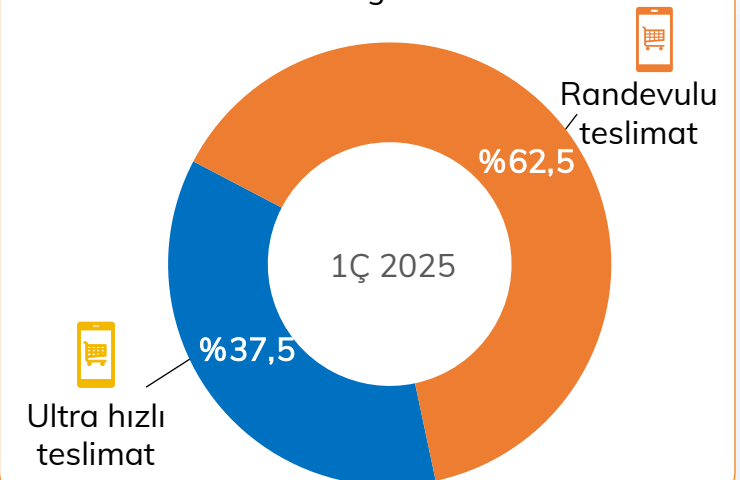
Migros Perakende Satış Dağılımı*



*tütün & alkol hariç



Online Market Satışları
Dağılımı



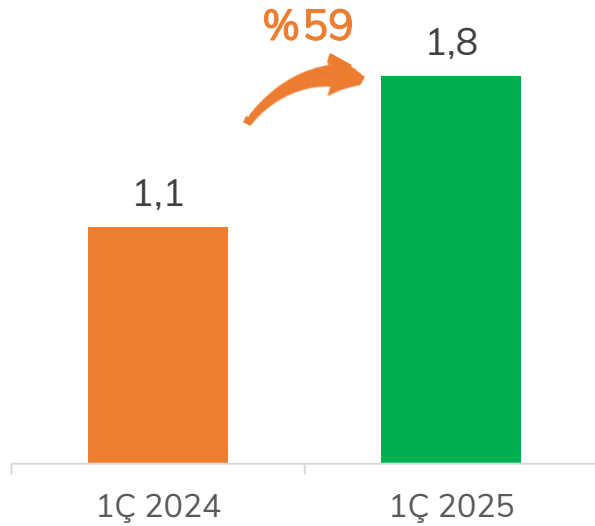


Online Yemek Operasyonları, Genç Müşterilerimizin Tercihi

Enflasyondan (TÜFE) arındırılmış

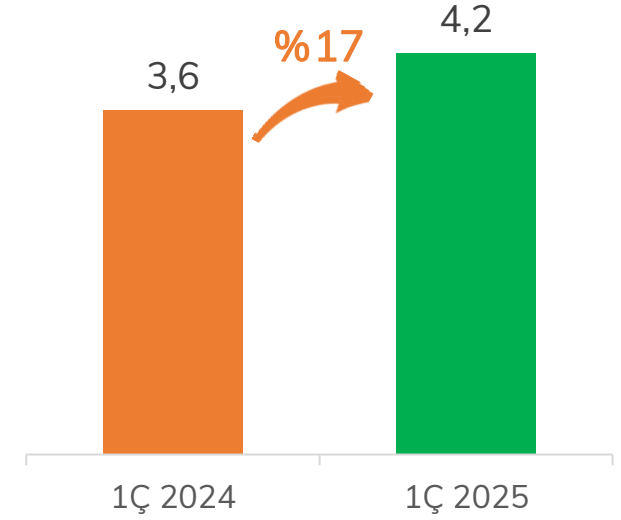
MiGROS
yemek
81 şehir

Yemek Operasyonları
Brüt Ticaret Hacmi
(milyar TL)



Migros Yemek müşterilerinin
~1/3'ü Migros sanalmarket
uygulamasını ilk kez ziyaret
eden müşterilerdir,

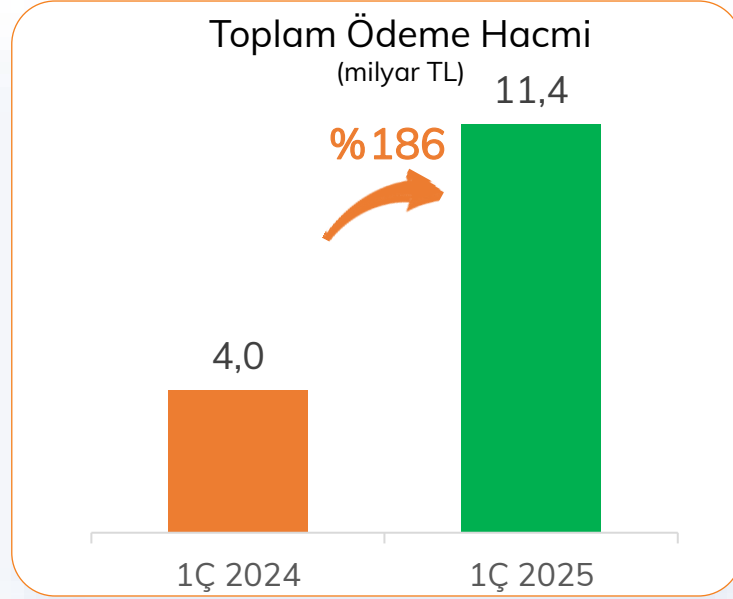
Yemek Operasyonları
Sipariş Sayısı
(milyon)



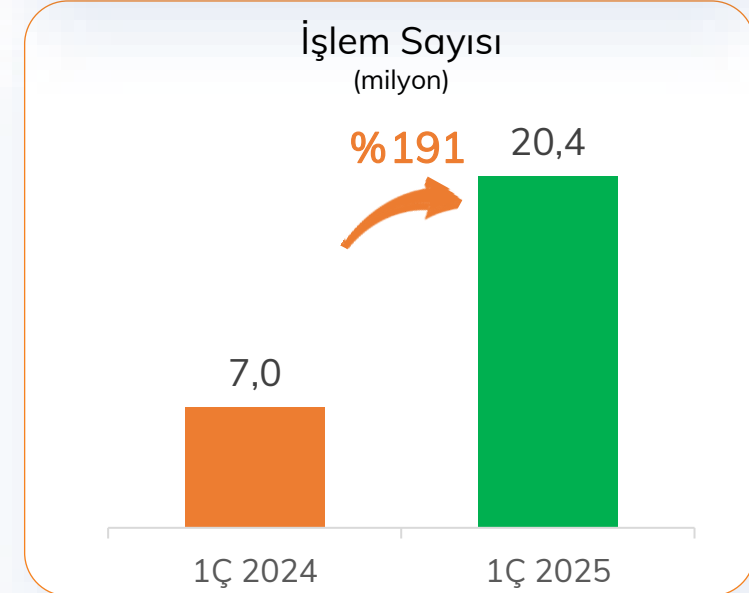
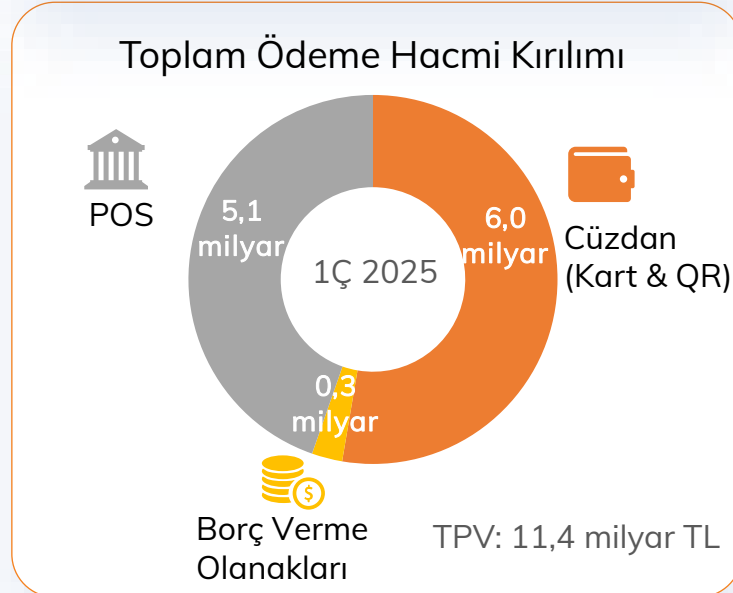
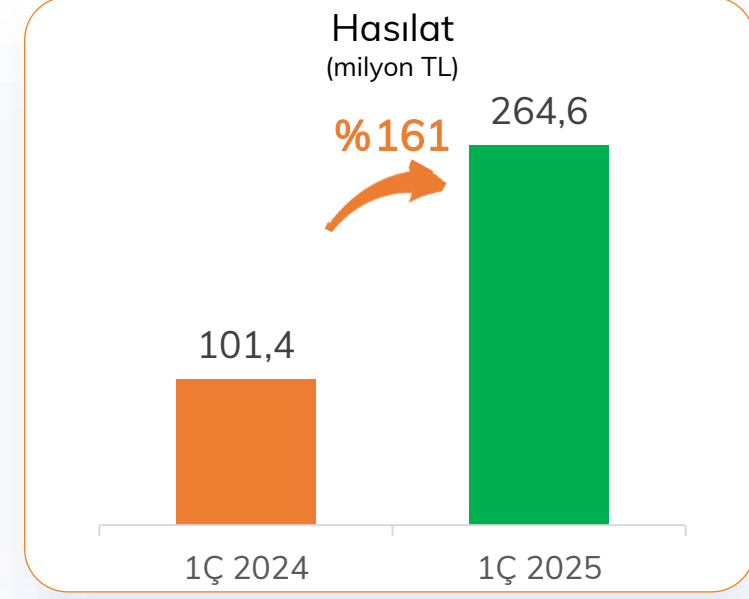


Moneyplay'deki Güçlü Büyüme, Migros Ekosistemini Destekliyor

Enflasyondan (TÜFE) arındırılmış

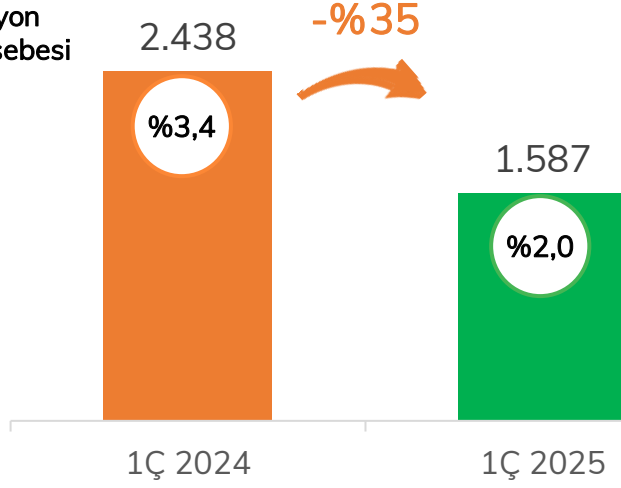


3,7 milyon
kayıtlı
kullanıcı

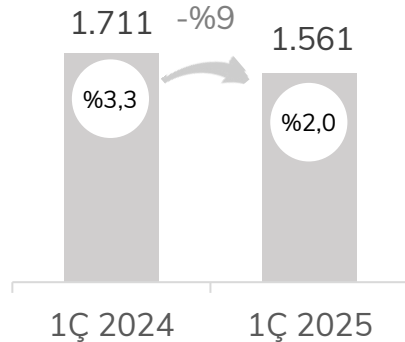


Yatırım Harcamaları Büyümeyi ve Verimlilik Artışını Dengeliyor (milyon TL)

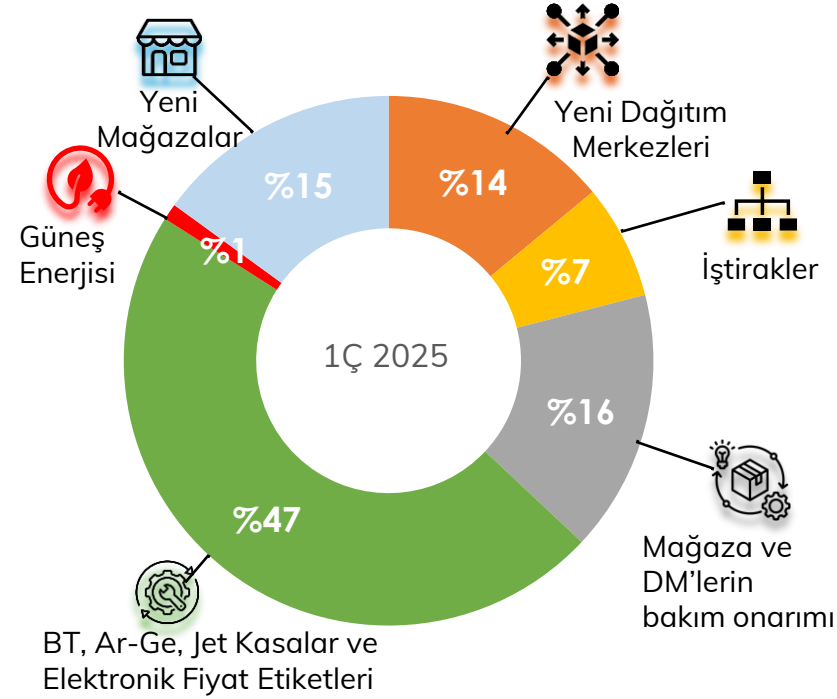
TMS 29
enflasyon
muhasabesi
dahil



TMS 29
enflasyon
muhasabesi
hariç



Yatırım Harcamaları Kırılımı



30 baz puan verimlilik artışı,
[yıllıklandırılmış] aşağıdaki
yatırımlar nedeniyle

Jet kasalar:

2024 : 376 mağaza

2025T : 800 mağaza

Elektronik fiyat etiketi:

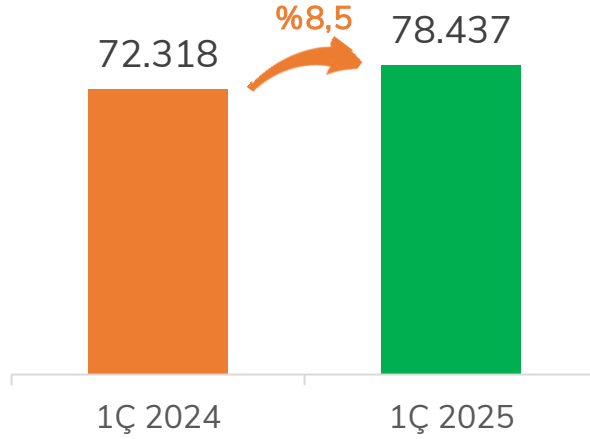
2024 : 36 mağaza

2025T: 774 mağaza

Konsolide Satışlar & Brüt Kar (milyon TL)

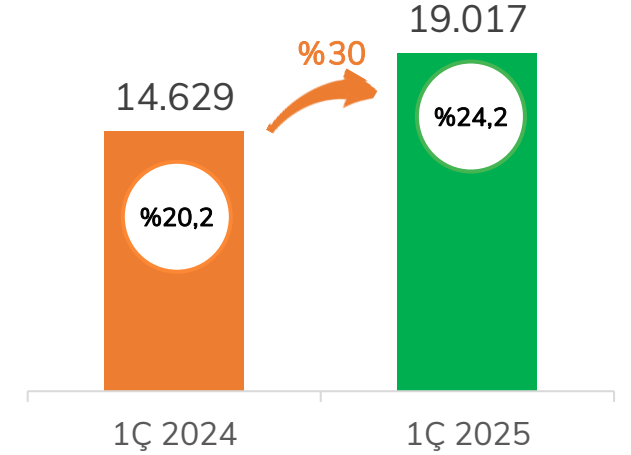
TMS 29
enflasyon
muhasbesi
dahil

Hasılat



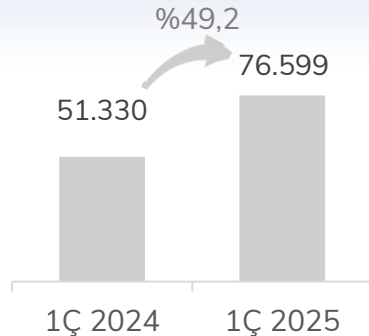
1Ç 2024'te 29 Şubat'taki fazladan bir gün hariç tutulduğunda, takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme oranı **%9,7** olmaktadır.

Brüt Kar

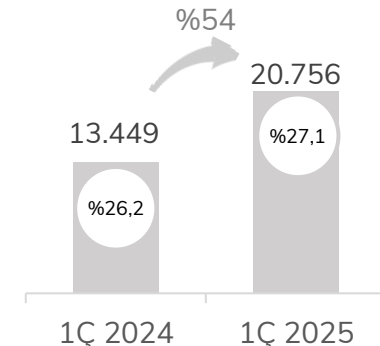


Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	390 baz puan	470 baz puan
Stoklarda Enf. Düzeltmesi Etkisi	-600 baz puan	-290 baz puan
Brüt Kar Marjı, TMS 29 etkileri hariç	%22,3	%22,4

TMS 29
enflasyon
muhasbesi
hariç



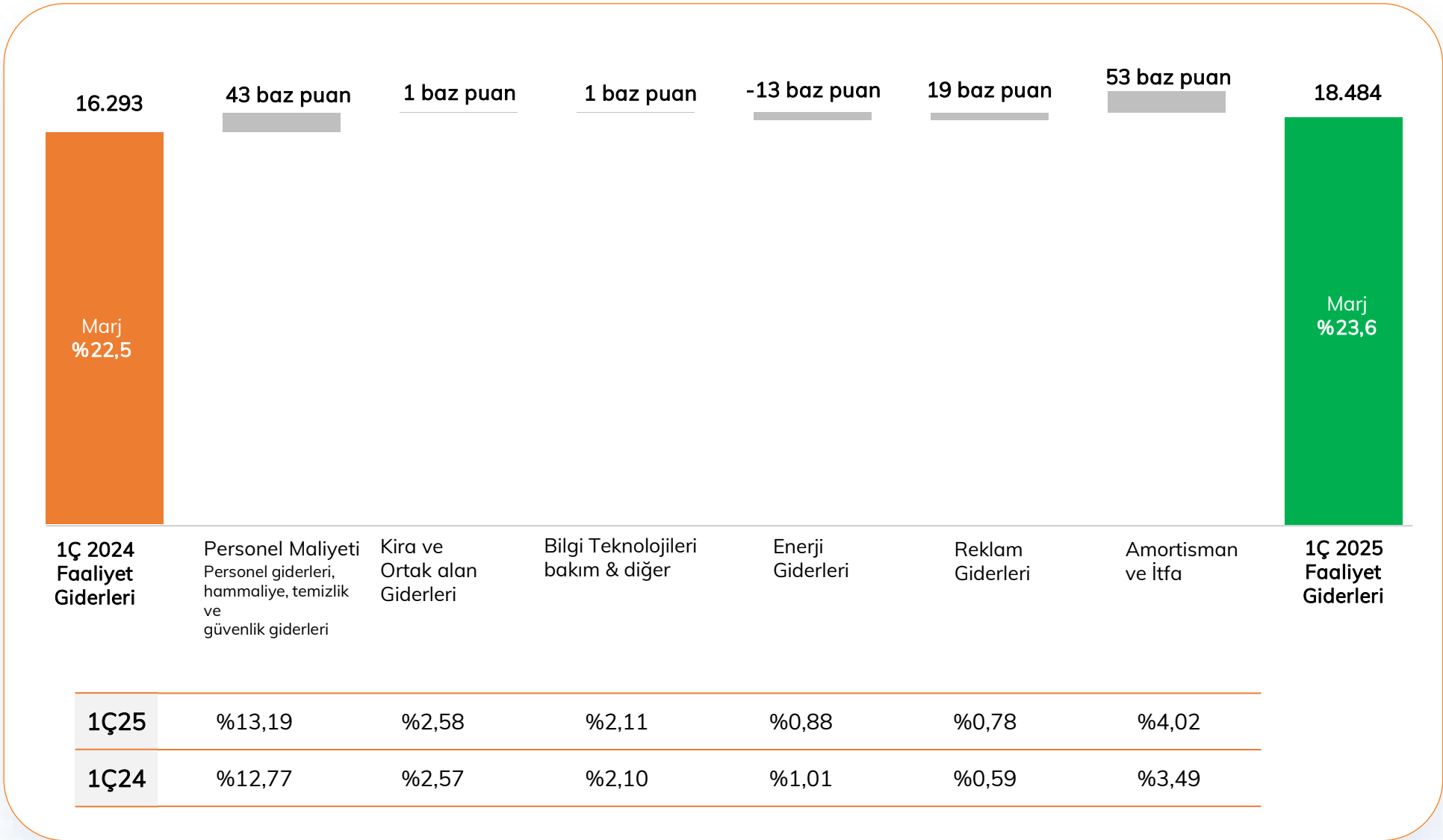
1Ç 2024'te 29 Şubat'taki fazladan bir gün hariç tutulduğunda, takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme oranı **%50,9** olmaktadır.



Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	390 baz puan	470 baz puan
Brüt Kar Marjı, etki hariç	%22,3	%22,4

Personel Maliyetleri, 1Ç 2025'te Faaliyet Giderleri Üzerinde Baskı Oluşturuyor

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil

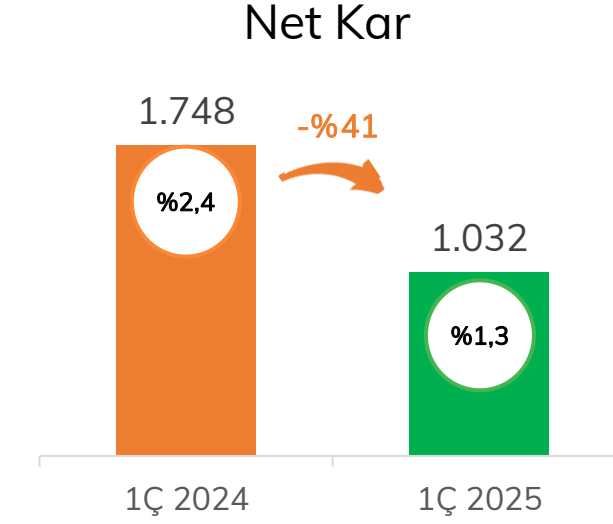
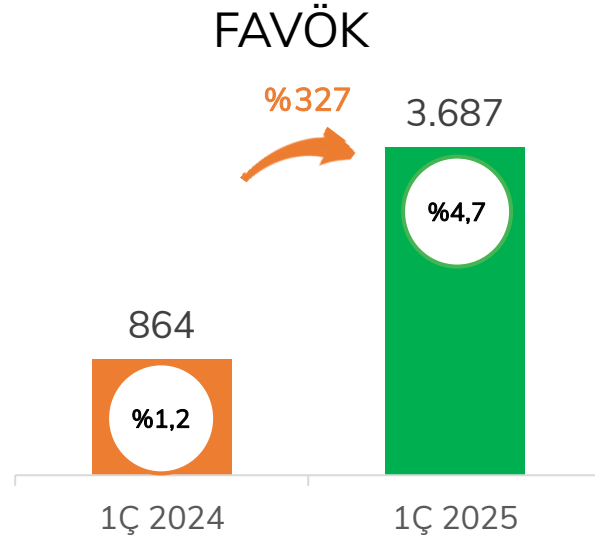


Amortismanadaki artış, kira sözleşmelerinden (UFRS 16) ve 2024 yılındaki yatırım harcamalarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Faaliyet giderleri üzerindeki baskının, 2025 yılının ikinci yarısında, hafiflemesi bekleniyor.

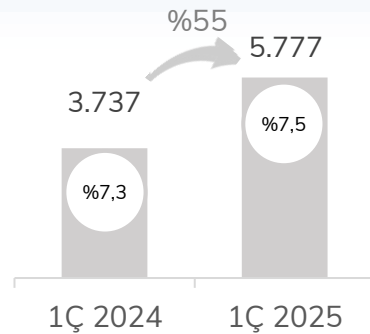
Konsolide FAVÖK & Net Kar (milyon TL)

TMS 29
enflasyon
muhasabesi
dahil

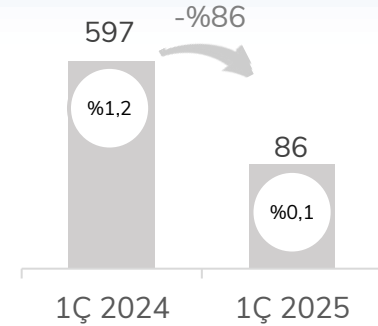


FAVÖK'te 60 baz puanlık düşüş ,TMS 29 etkisi hariç
Amortisman giderlerinde 50 baz puanlık artış

TMS 29
enflasyon
muhasabesi
hariç



Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	390 baz puan	470 baz puan
FAVÖK marjı, etki hariç	%3,4	%2,8

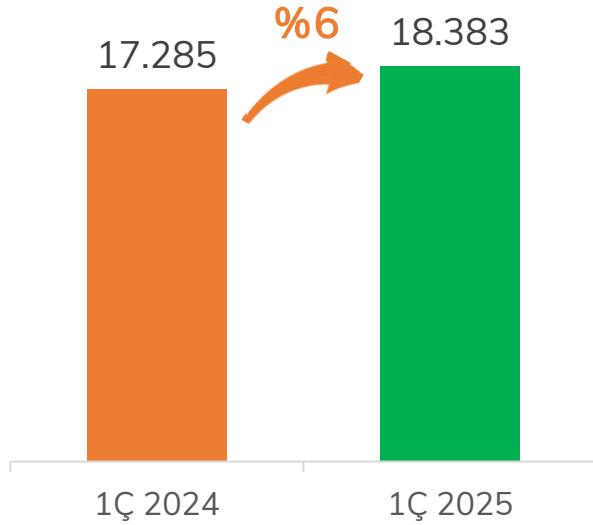


FAVÖK'te 60 baz puanlık düşüş
Amortisman giderlerinde 50 baz puanlık artış

Net Nakit & Serbest Nakit Akımı (milyon TL)

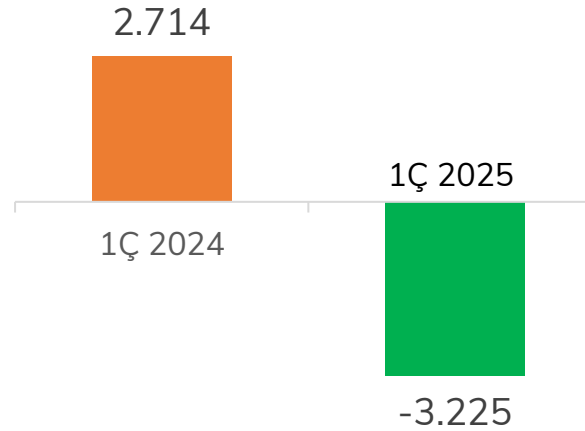
TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil

Net Nakit*

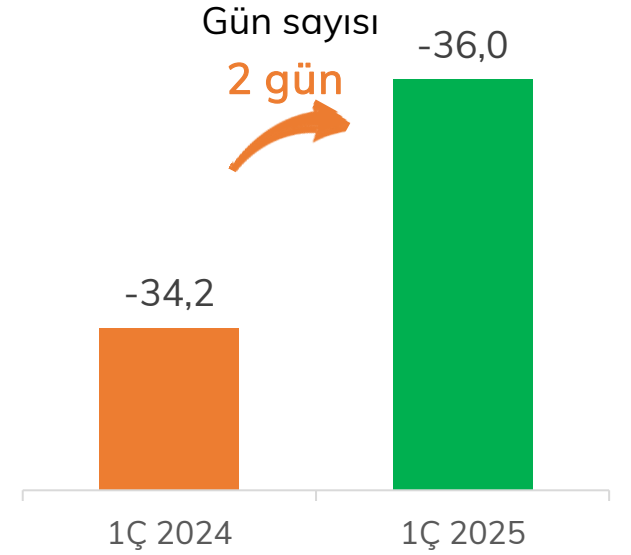


*TFRS 16 etkisi hariç

Serbest Nakit Akımı



Nakit Dönüşüm Döngüsü



Serbest nakit akışındaki düşüşün nedenleri;

- . KDV alacaklarının takvim etkisi: 2,7 milyar TL
- . Diğer tek seferlik bilanço kalemleri: 2,1 milyar TL

Özet & Beklentiler



1Q 2025 Özet Performans, Konsolide

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



Net Satışlar

78.437
milyon TL



Satış Büyümesi

%8,5



FAVÖK Marjı

%4,7



Net Kar

1.032
milyon TL

2025 Migros Beklentileri, konsolide

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



Satış Büyümesi
2025T

%8-10

2024: %12



FAVÖK Marjı
2025T

~%6,0

2024: %5,4



Büyüme Hedefi
2025T

~250
yeni mağaza

2024: 356



Yatırım Harcamaları/Satışlar
2025T

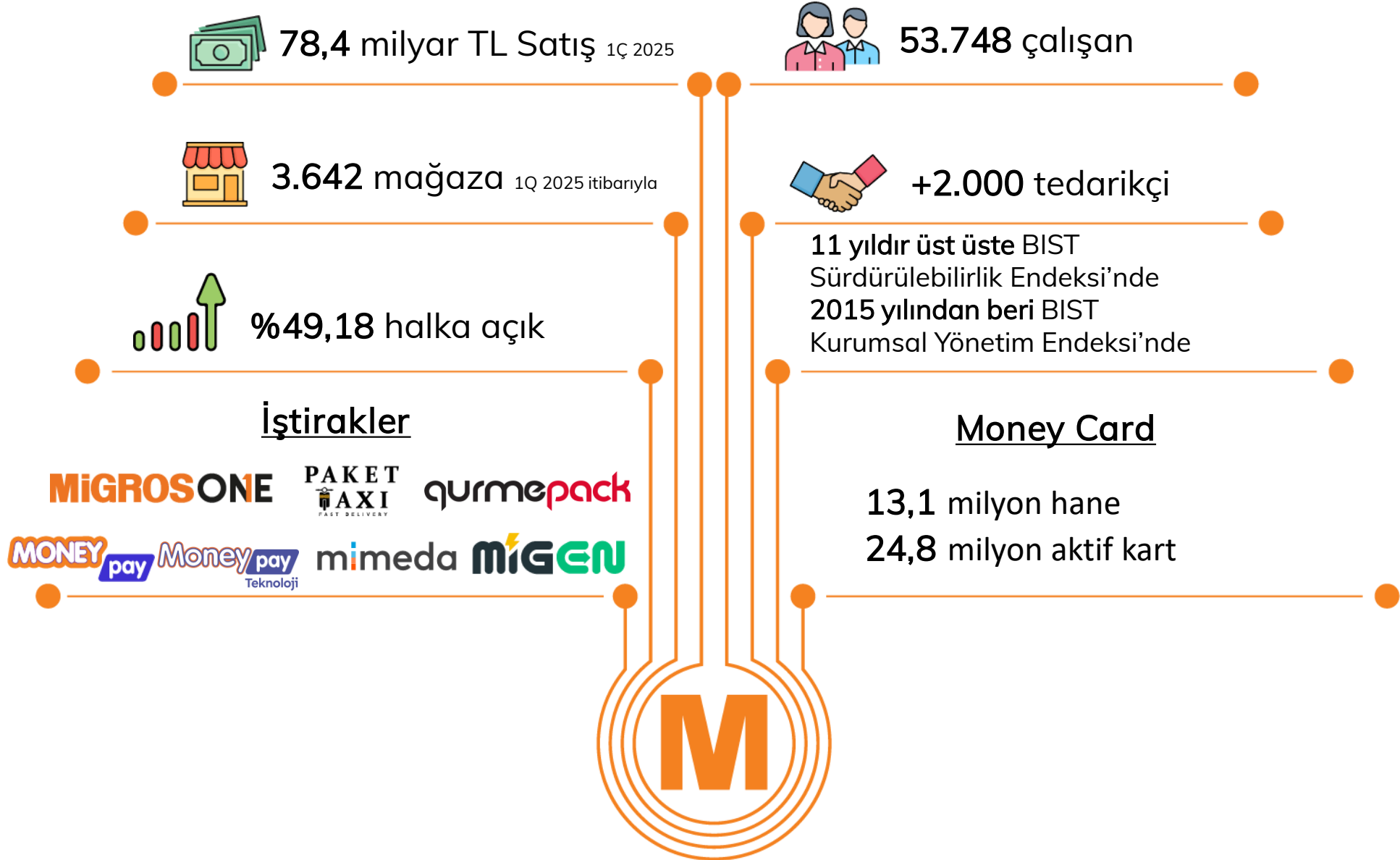
%2,5-3,0

2024: %3,4

Ekler



Migros'a Genel Bakış



Mağaza Portföyü: Fiziksel & Online – 1Ç 2025



Süpermarketler

3.252

40 m² - 3.500 m²



Hipermarketler

54

3.500 m² - 8.500 m²



Macrocenter

205

250 m² - 2.000 m²



Toptan

29

200 m² - 1.600 m²



Online*

1.452

2,000 - 40.000 ürün çeşidi



Migros
(M, MM, MMM)

Mağaza
sayısı

2.076

Satış Alanı
(bin m²)

1.427

Migros Jet

1.176

252

5M

54

243

Wholesale

29

23

Macrocenter

205

83

Mion

100

15

Toplam

3.642

2.043



MIGROS **yemek** MIGROS **ONE KITCHEN**

81
şehir

35 bulut mutfak
2 mutfak
15+ özgün yemek
markası

*Aynı zamanda online hizmet veren mağazaları belirtir

MIGROS

Migros'un Ana Faaliyet Alanını Destekleyen Giriřimler



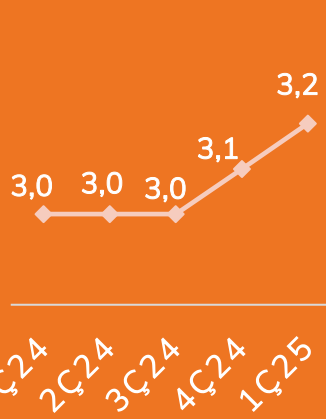
Migros uzun vadeli büyümesini ve karlılığını desteklemek için perakendenin geleceğine yatırım yapıyor

Migros Dijital Ekosistemi Performans Göstergeleri

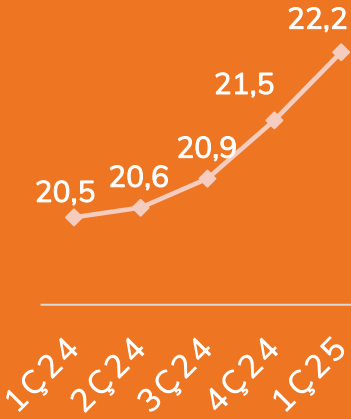
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

MiGROS ONE

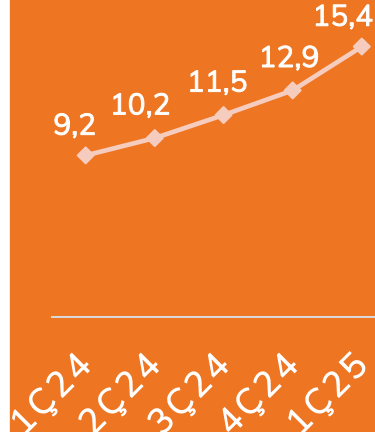
Aktif kullanıcı sayısı
(milyon)



Sipariş Sayısı
(milyon)



GMV
(milyar TL)



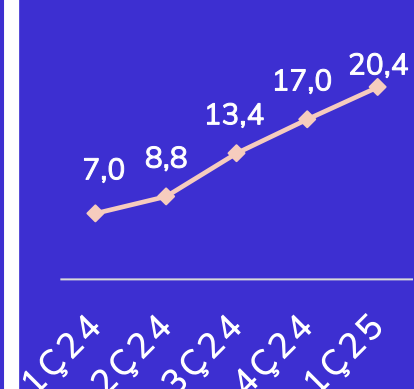
GMV: Brüt Ticaret Hacmi

MONEY pay

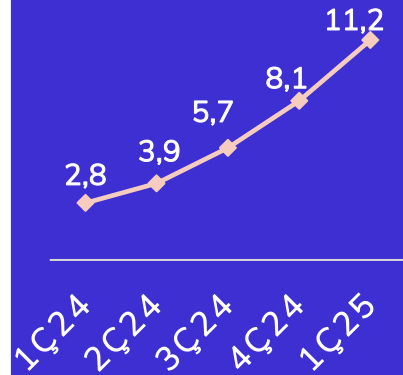
Kayıtlı kullanıcı sayısı
(milyon)



İşlem Sayısı
(milyon)

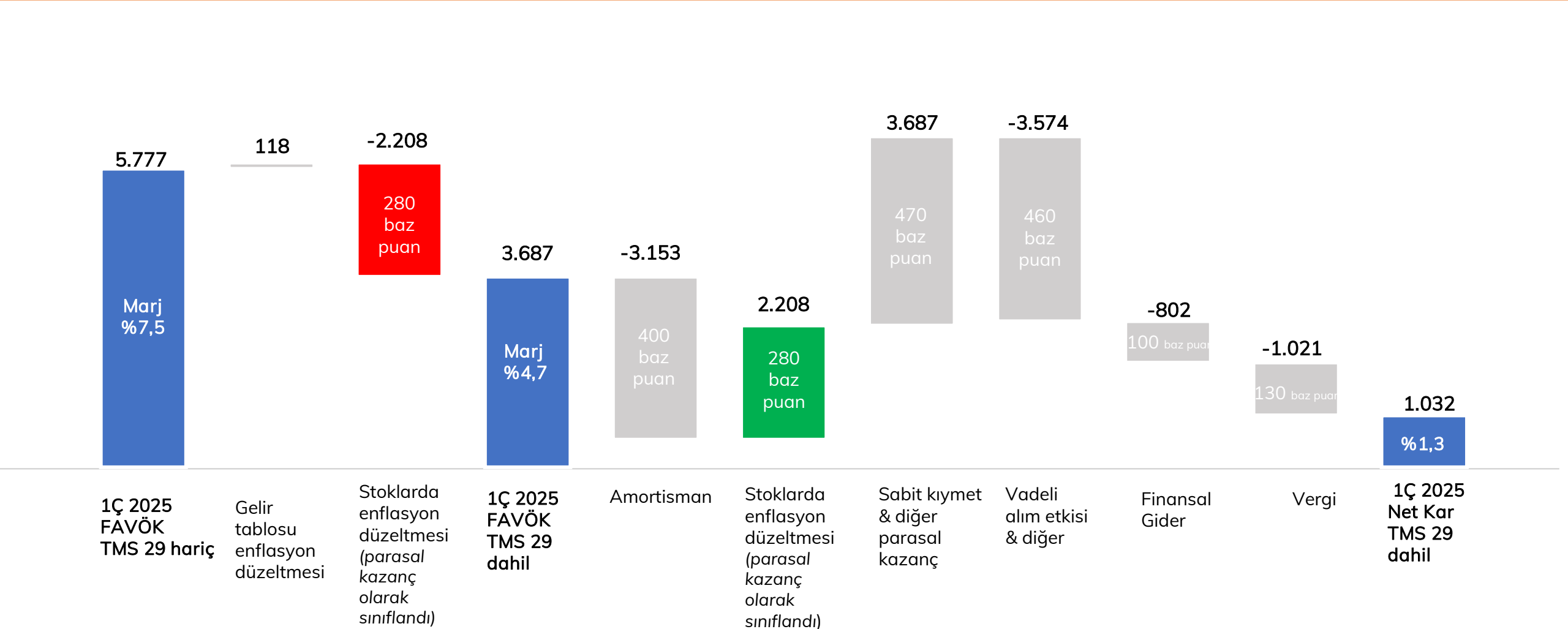


TPV
(milyar TL)



TPV: Toplam ödeme hacmi

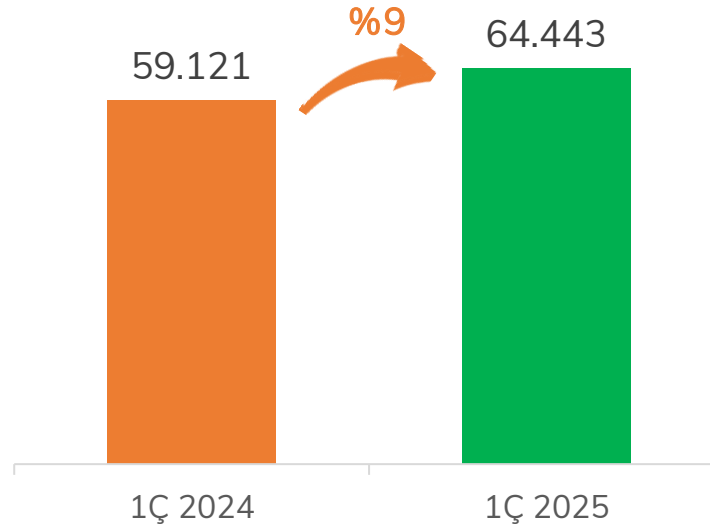
Enflasyon muhasebesinin 1Ç'de FAVÖK & Net Kar üzerindeki etkisi



Toplam Özkaynaklar & Toplam Finansal Borç (milyon TL)

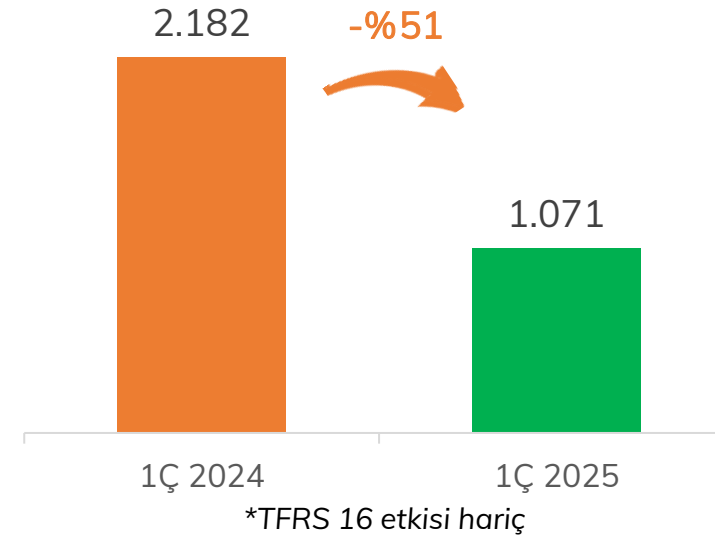
Toplam Özkaynaklar

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil

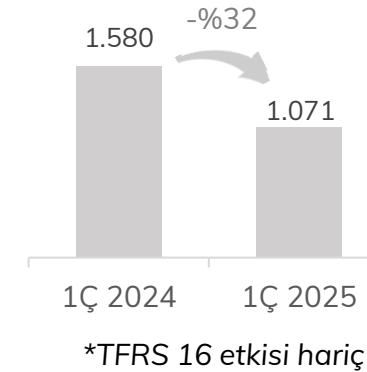
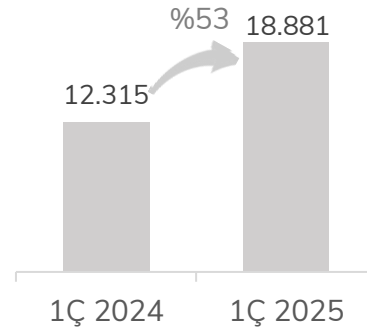


Toplam Finansal Borç*

*TFRS 16 etkisi hariç



TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç



Sürdürülebilir Enerji Yatırımları



Kırşehir Güneş Enerjisi Santrali, yaklaşık **4** yıllık geri ödeme süresi beklentisiyle, Mart 2025 itibarıyla devrede



Bu yıl yeni güneş enerjisi santralleri planlanıyor



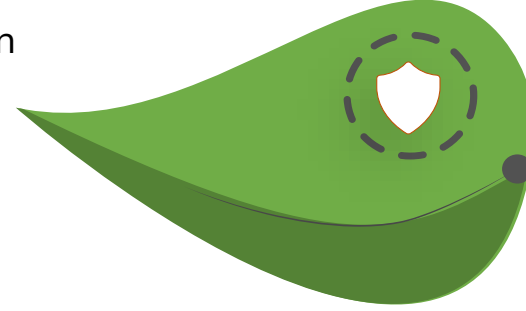
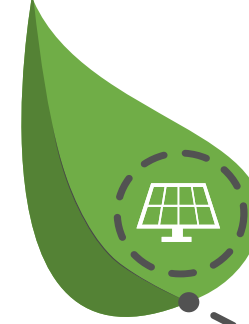
Migros, toplam enerji tüketiminin **%10**'unu kendisine ait güneş enerjisi santrallerinden ürettiyor



2026 sonu itibarıyla toplam enerji tüketiminin **1/3**'ünün Migros'un güneş enerjisi santrallerinden sağlanması beklenmektedir



Yeşil yatırımlar ile değişken enerji maliyetlerinden korunma



Özet TMS 29 Konsolide Gelir Tablosu–1Ç 2025

(milyon TL)	1Ç 2024	1Ç 2025
Net Satışlar	72.318	78.437
Satışların Maliyeti	-57.689	-59.419
Brüt Kar	14.629	19.017
Faaliyet Giderleri	-16.293	-18.484
Diğer Faaliyet Gideri	-2.867	-3.566
Esas Faaliyet Zararı	-4.530	-3.033
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	-6	-7
Finansman Geliri / Gideri Öncesi Faaliyet Zararı	-4.536	-3.040
Finansman Geliri / Gideri	-906	-802
Parasal Kazanç	7.995	5.895
Vergi Öncesi Kar	2.554	2.053
Vergi Gideri	-66	-55
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	-782	-967
Durdurulan faaliyetler dönem karı	43	-
Net Dönem Karı	1.748	1.032
Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	34	50
Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları	1.715	981
FAVÖK	864	3.687

Özet TMS 29 Konsolide Bilanço – 1Ç 2025

(milyon TL)	2024	1Ç 2025
Dönen Varlıklar	63.500	57.114
Duran Varlıklar	101.660	105.291
Toplam Varlıklar	165.159	162.405
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.160	71.665
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.513	26.297
Toplam Yükümlülükler	101.673	97.962
Özkaynaklar	63.487	64.443
Toplam Kaynaklar	165.159	162.405

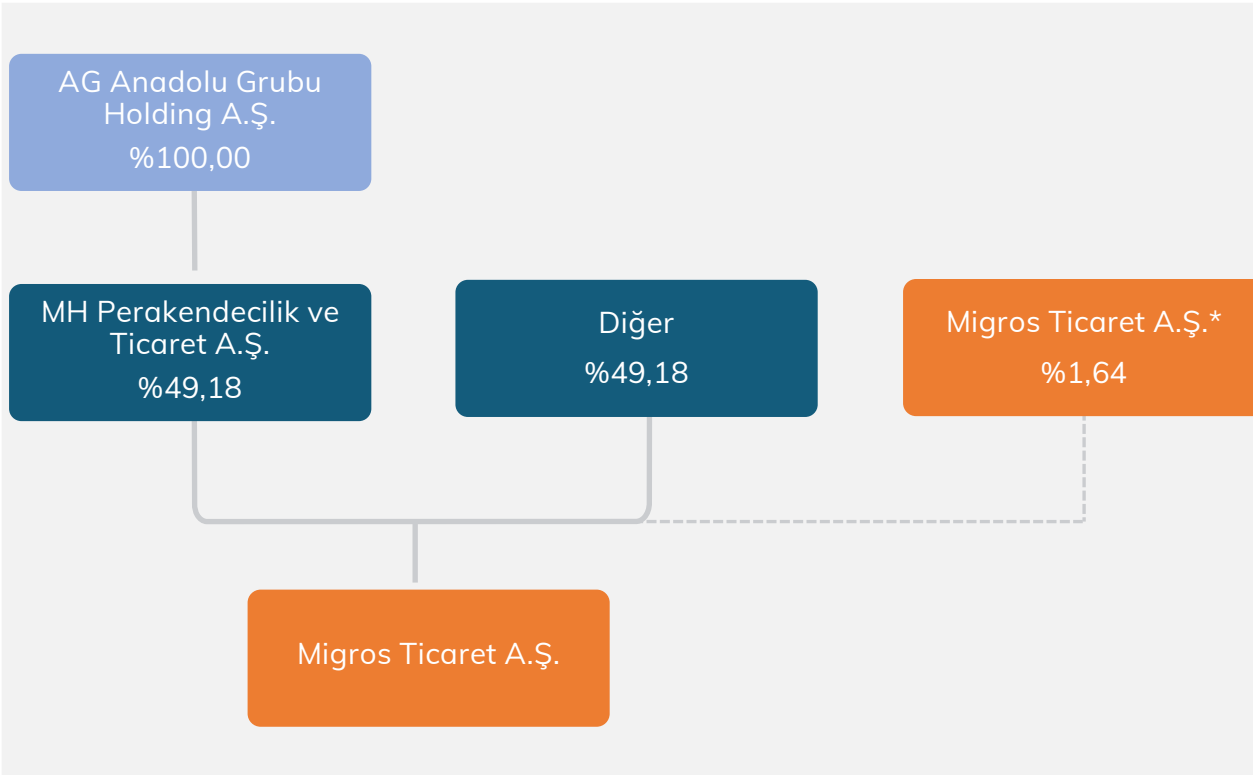
TMS 29 Nakit Akış Tablosu – 1Ç 2025

(milyon TL)	1Ç 2024	1Ç 2025
Net kar	1.748	1.032
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	6.299	8.376
İşletme sermayesindeki değişiklikler	2.458	-5.450
Faliyetlerden elde edilen nakit akışları	10.506	3.957
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	6.575	-169
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	-2.438	-1.633
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri	10	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-2.429	-1.633
Serbest Nakit Akımı	2.714	-3.225
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	-2.057	-1.581
Yabancı para çevrim farklarının ve parasal kazançların nakit üzerindeki etkisi	-2.344	-1.975
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	-255	-5.358

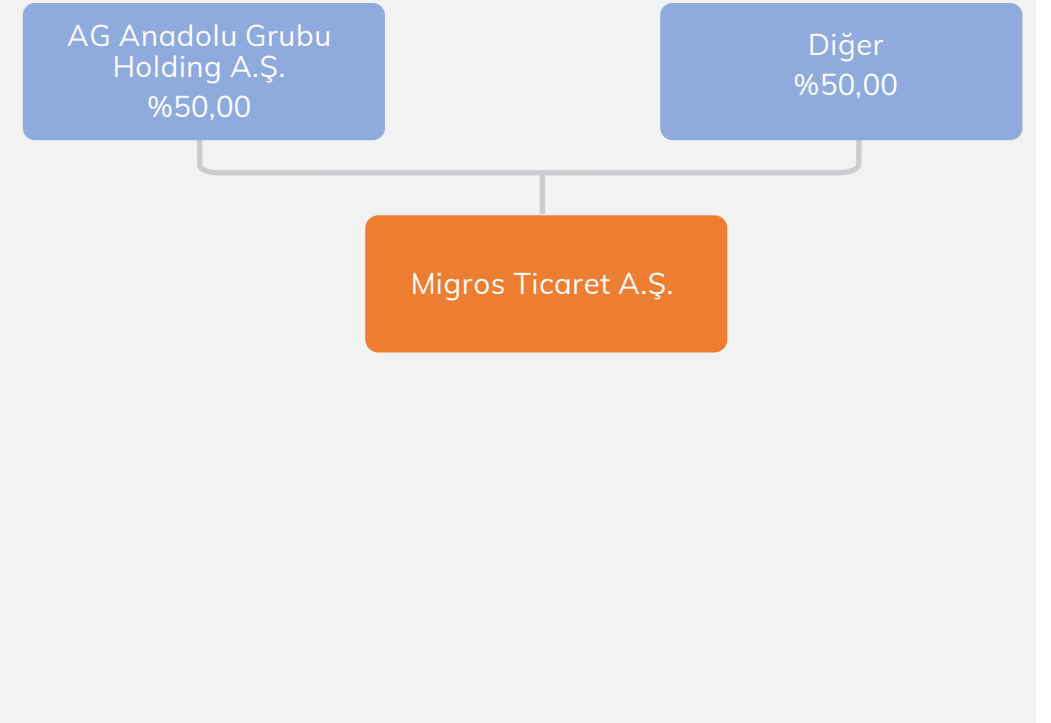
TMS 29'un Finansallar Üzerindeki Etkisi

(milyon TL)	TMS 29 enflasyon muasebesi dahil		TMS 29 enflasyon muasebesi hariç	
	1Ç 2024	1Ç 2025	1Ç 2024	1Ç 2025
Seçilmiş Bilanço Kalemleri				
Toplam Varlıklar	145.692	162.405	71.818	112.216
Toplam Yükümlölükler	86.571	97.962	59.504	93.335
Toplam Özkaynaklar	59.121	64.443	12.315	18.881
Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemleri				
Net Satışlar	72.318	78.437	51.330	76.599
Brüt Kar	14.629	19.017	13.449	20.756
Esas Faaliyet Zararı / Karı	-4.530	-3.033	935	715
Vergi öncesi Kar	2.554	2.052	293	-78
Net Dönem Karı	1.748	1.032	597	86
Amortisman ve İtfa Payları	-2.527	-3.153	-784	-1.587
FAVÖK	864	3.687	3.737	5.777

Doğrudan Ortaklık Yapısı



Dolaylı Ortaklık Yapısı



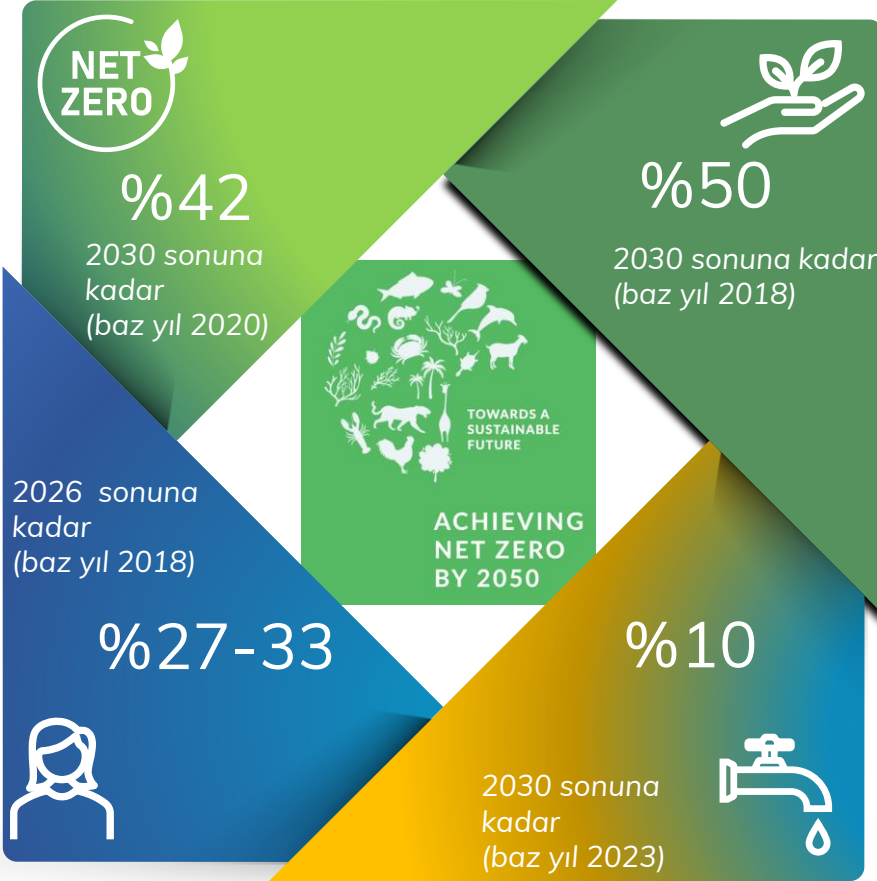
(*): Şirket, 2018'de birleşme nedeniyle ilgili SPK tebliğleri gereğince kendi paylarını satın aldı

Sürdürülebilirlik



Sürdürülebilirlik Hedefleri

Sera Gazı
Emisyonlarının
Azaltılması



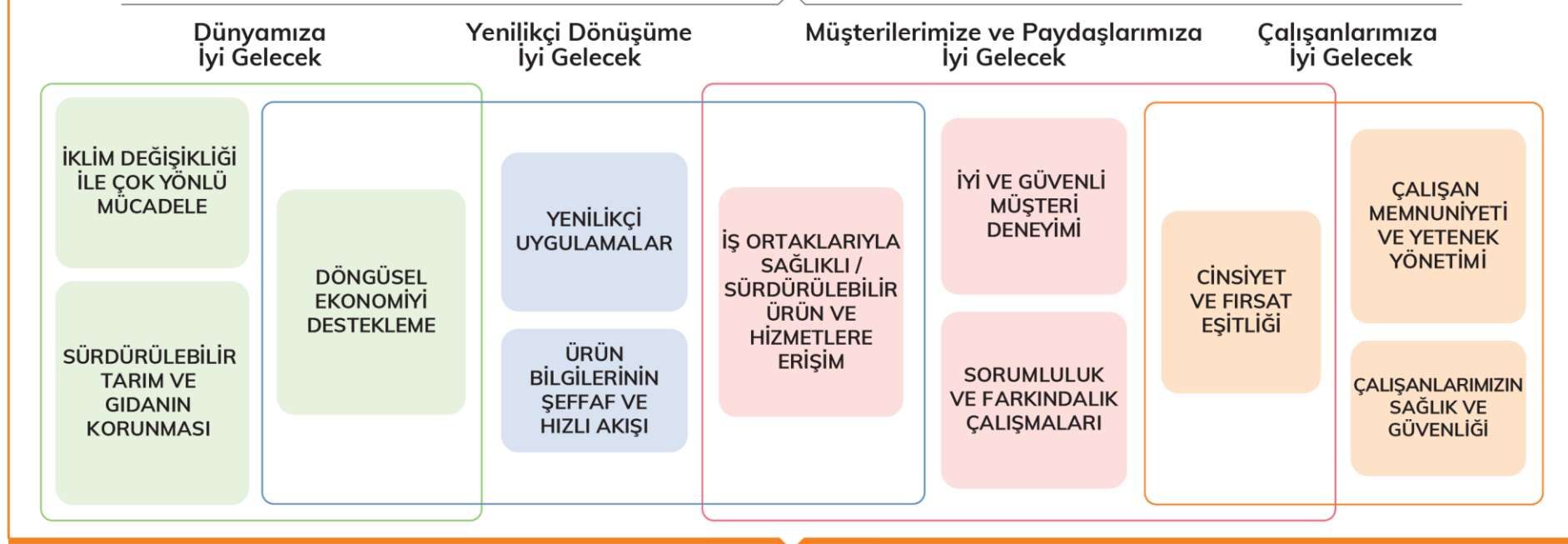
Gıda Atıklarının Azaltılması

Kadınların Üst Yönetime
Katılımının
Artırılması

Su Tüketiminin
Azaltılması

Migros İyi Gelecek Planımız

SÜRDÜRÜLEBİLİR EKOSİSTEM İÇİN ŞEFFAF, SORUMLU VE ETİK YÖNETİŞİM



SÜRDÜRÜLEBİLİR EKONOMİK DEĞER YARATMAK



Atık Yönetimi & Biyoçeşitliliğe Katkı

Gıda İsraflıyla Mücadele



Son Tüketim Tarihi İndirimli Satış*
16.643 ton gıda



Gıda Bağışı
24.265 ton gıda



Kalan ürünlerin
sokak hayvanları için bağışı
9.384 ton gıda



*2024 verileri

Plastik Atıklarla Mücadele



Poşetsiz Alışveriş Hareketi*
2.018.247 adet çevre dostu çanta



İyi Tarım Uygulamaları (İTÜ)



İTU sertifikalı Meyve Sebze
14 yılda 1,7 milyon ton



İTU'lu tavuk ve hindi tedariğinde
316 kontrol noktası



İTU'lu balıkçılık
193 kontrol noktası