

MiGROS

Çok kanallı, çok formatlı perakendeci



Şirket Sunumu
2024

Çekince

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 geçmiş 2023 ve 2024 dönemleri konsolide finansal tabloları ilgili standart gereğince enflasyon etkisine göre düzeltilerek karşılaştırmalı olarak yayınlanmıştır.

Şirketimizin 2024 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



Stratejik Gelişmeler

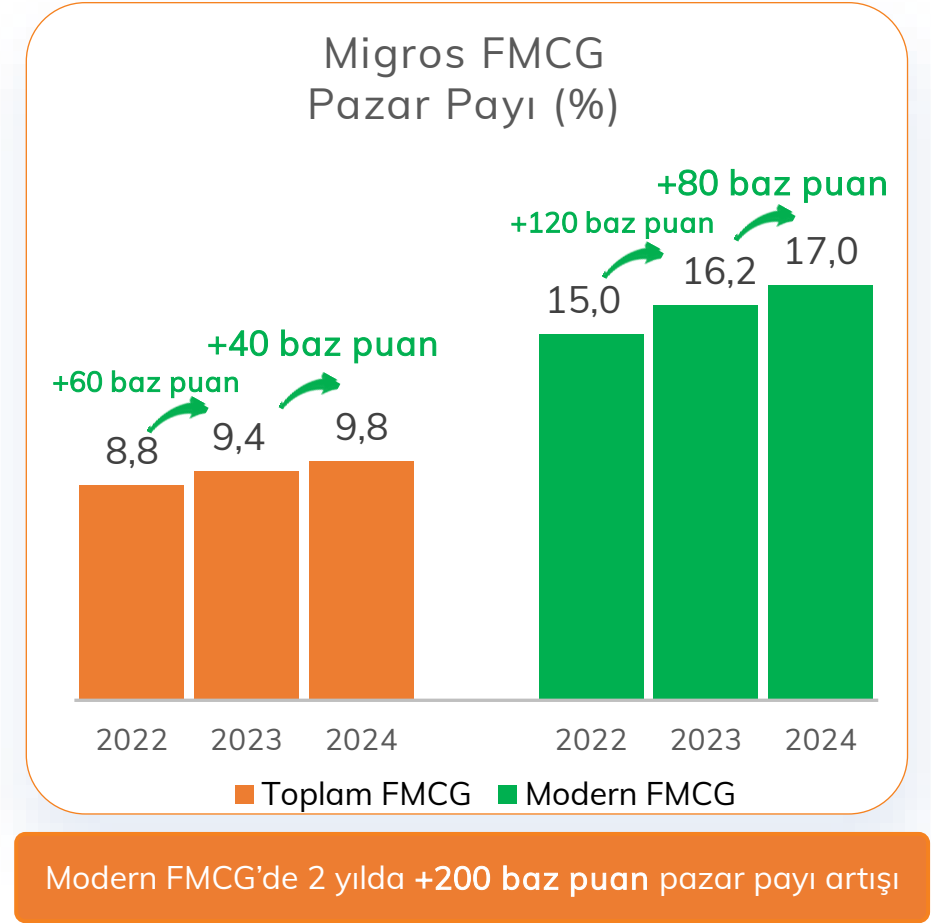


Özet & Beklentiler



Ekler

Pazar Payı Gelişimi

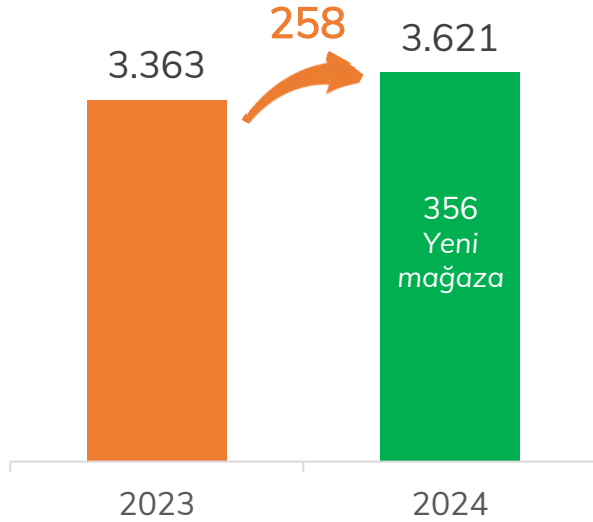


Kaynak: Nielsen

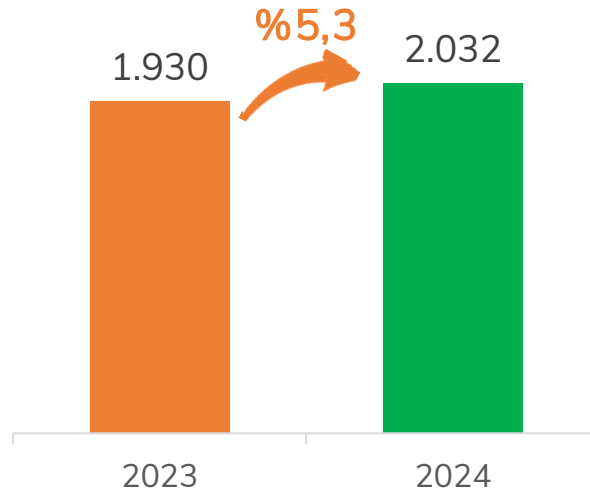
Not: FMCG: Hızlı Tüketim Ürünleri. Organize ve toplam FMCG pazarına tüm gıda-perakende formatları dahildir

Büyüme

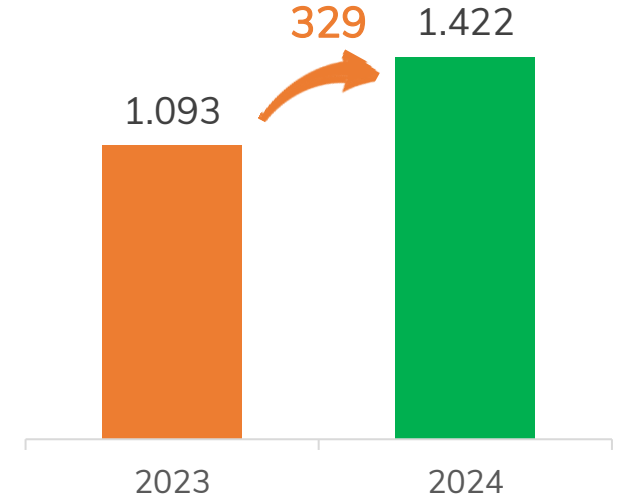
Mağaza Sayısı



Satış Alanı (bin m²)



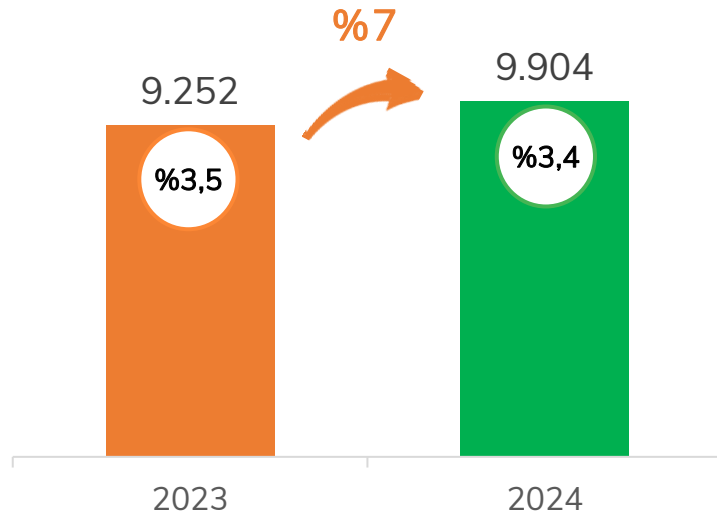
Online Hizmet Veren Mağaza Sayısı



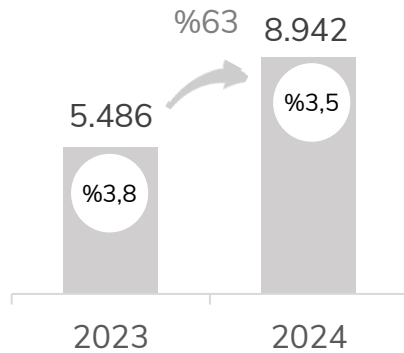
*Aynı zamanda online hizmet veren mağazaları belirtir

Yatırım Harcamaları (milyon TL)

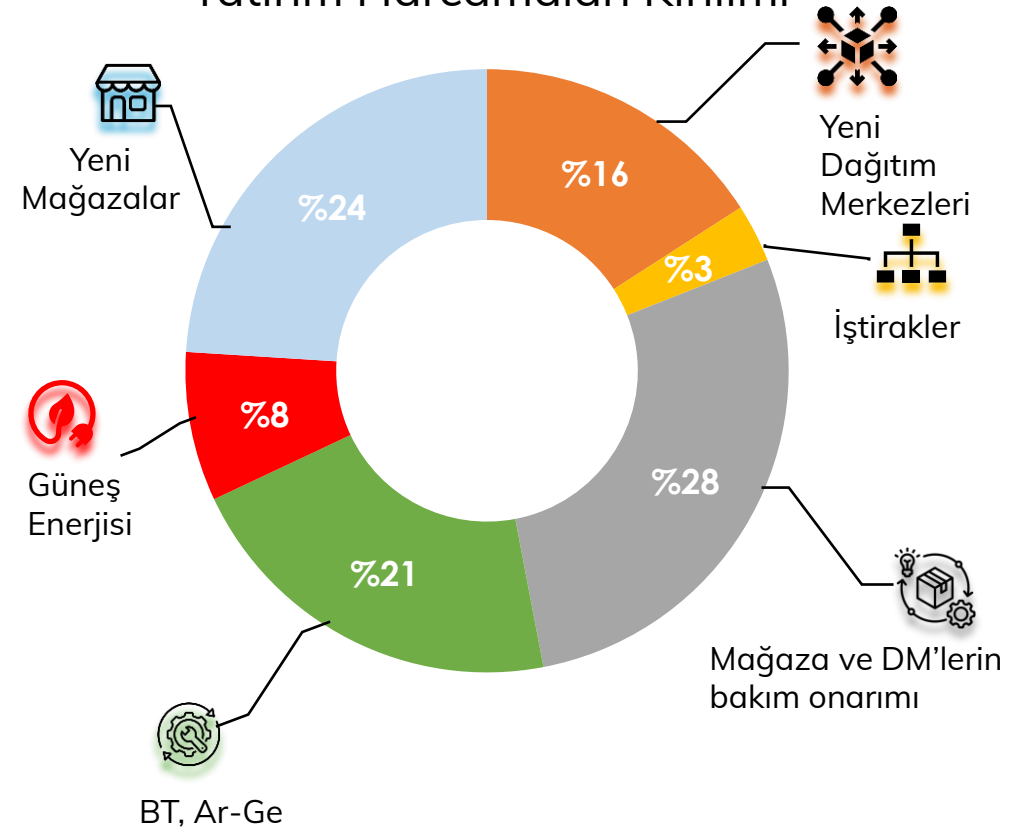
TMS 29
enflasyon
muasebesi
dahil



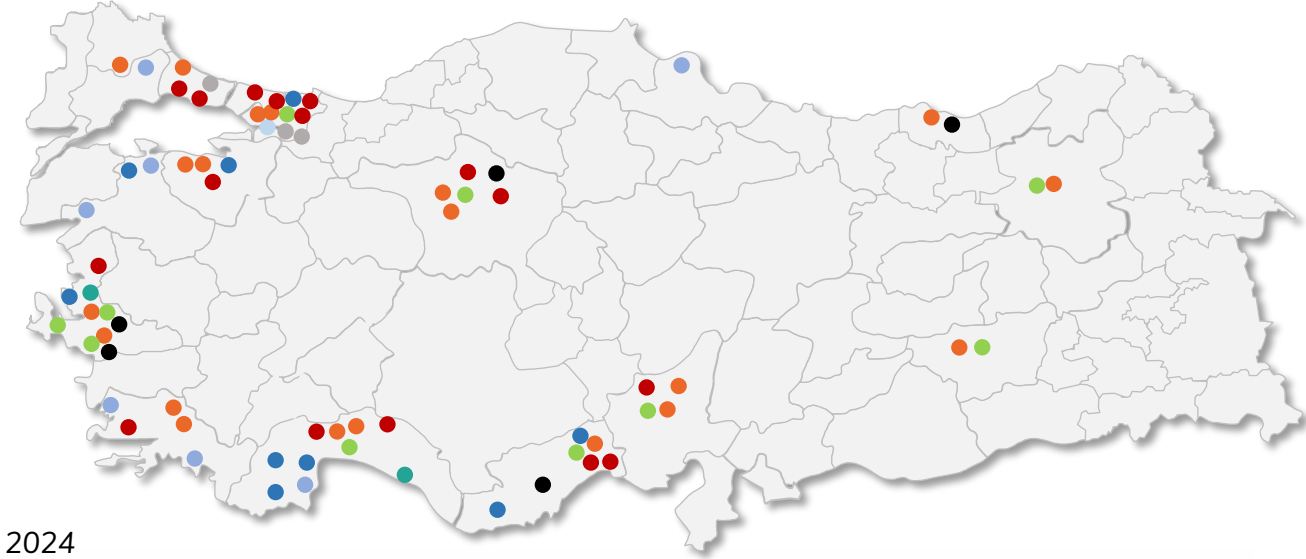
TMS 29
enflasyon
muasebesi
hariç



2024 Yatırım Harcamaları Kırılımı



Lojistik Kapasitesinin Geniřletilmesi



- Çoklu Format (20)
- Toptan (16)
- Meyve & Sebze (9)
- Et (10)
- Hub (7)
- Donmuş Gıda (5)
- E-ticaret (3)
- Deniz Ürünleri (2)
- Gıda Dışı (1) (Beyaz Eşya)



16 yeni Depo toplam 73

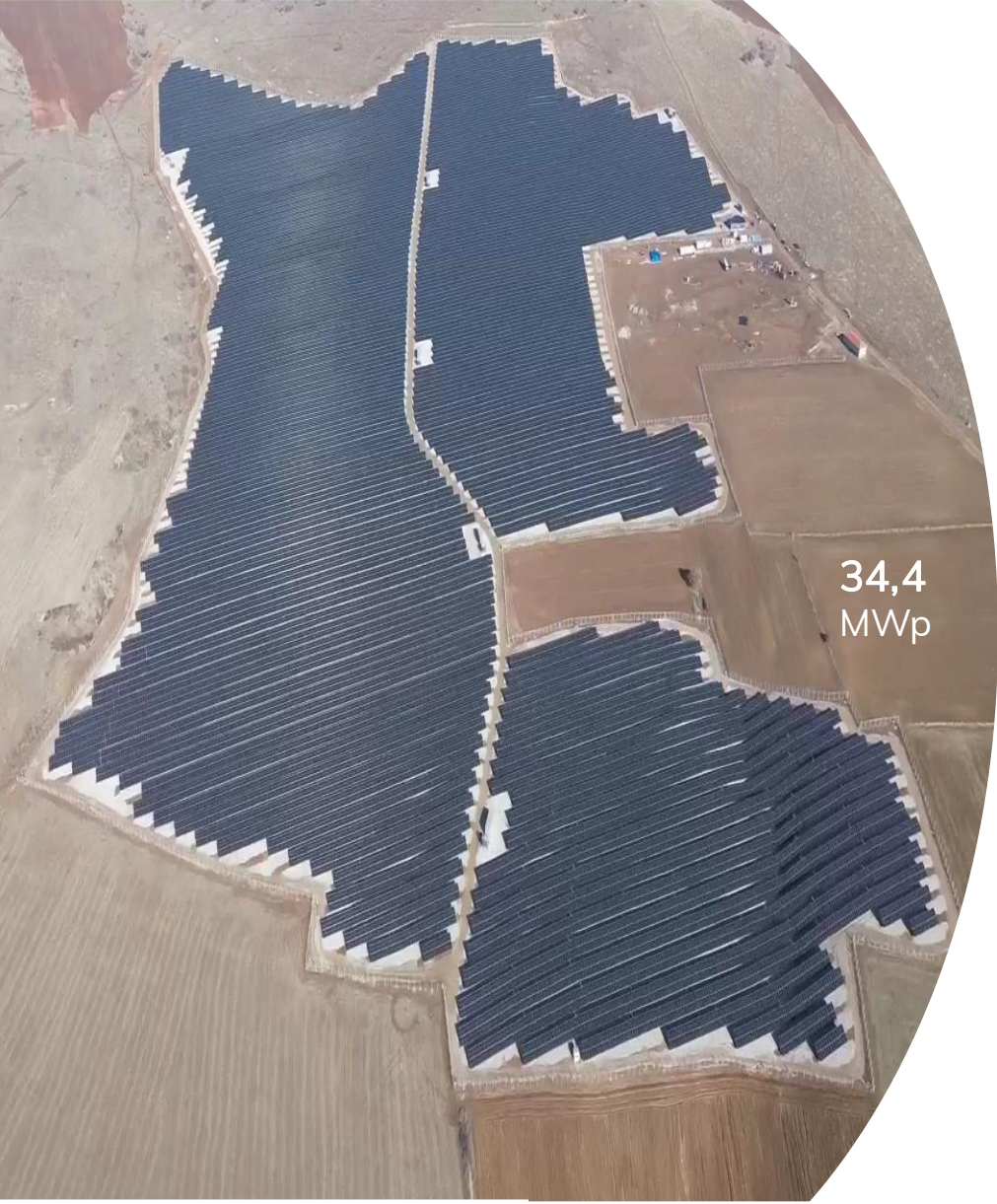


2024 yılında %23 Depo alan büyümesi



Rota optimizasyonu ile yeni DC'lerin kapsama alanında %30 verimlilik artışı

Sürdürülebilir Enerji Yatırımları



Kırşehir Güneş Santrali
Mart 2025'te devreye
alındı



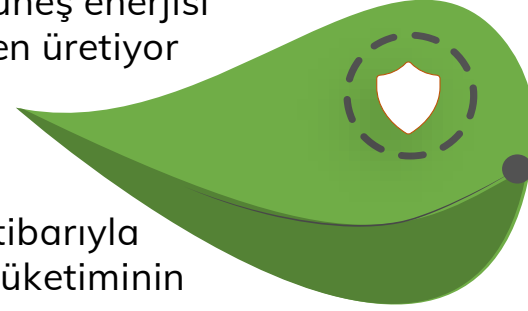
Migros, toplam enerji
tüketiminin **%10**'unu
kendisine ait güneş enerjisi
santrallerinden üretiyor



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

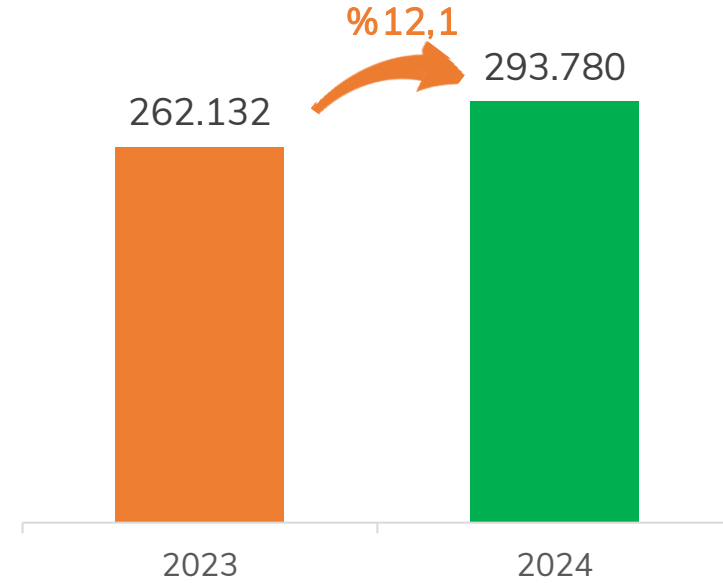
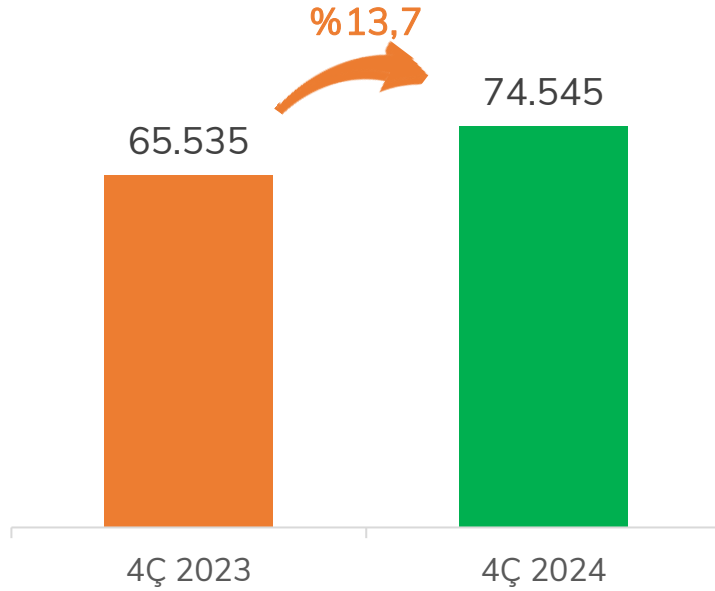


Yeşil yatırımlar ile
değişken enerji
maliyetlerinden korunma

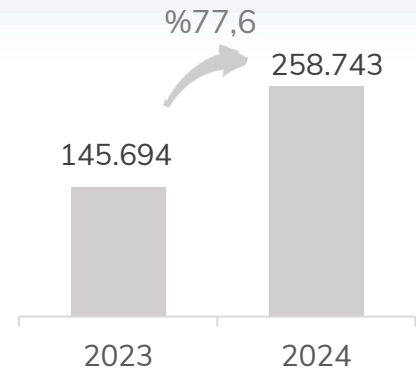
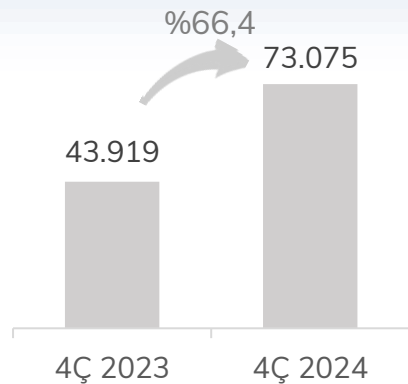


Konsolide Satışlar (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil



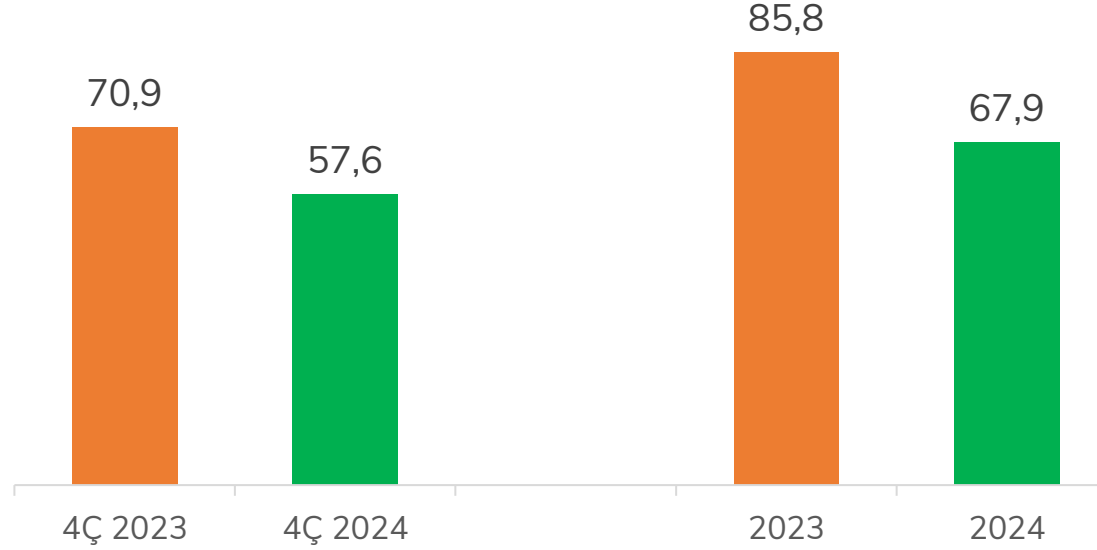
TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç



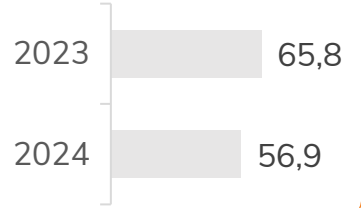
Migros Birebir Mağaza Satış Büyümesi

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

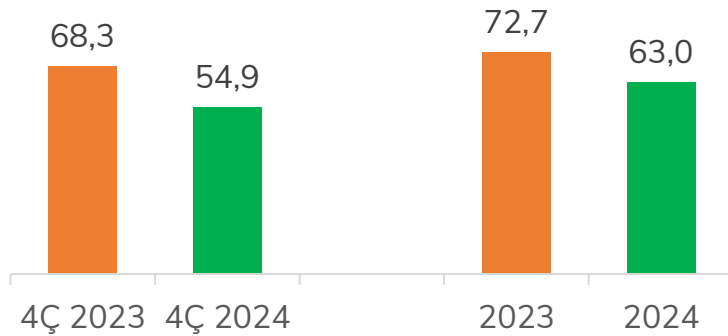
Birebir Mağaza Satış Büyümesi (%)



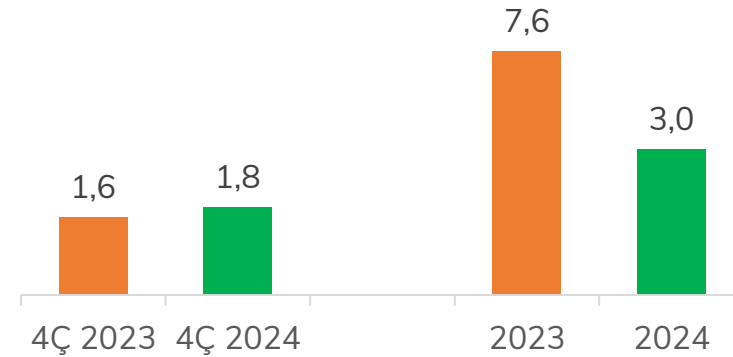
Ortalama Gıda Enflasyonu (Türkiye İstatistik Kurumu)



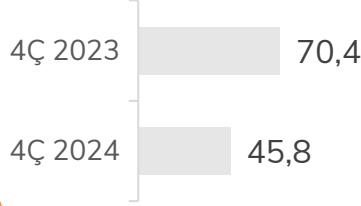
Birebir Mağaza Sepet Büyümesi (%)



Birebir Mağaza Trafik Büyümesi (%)



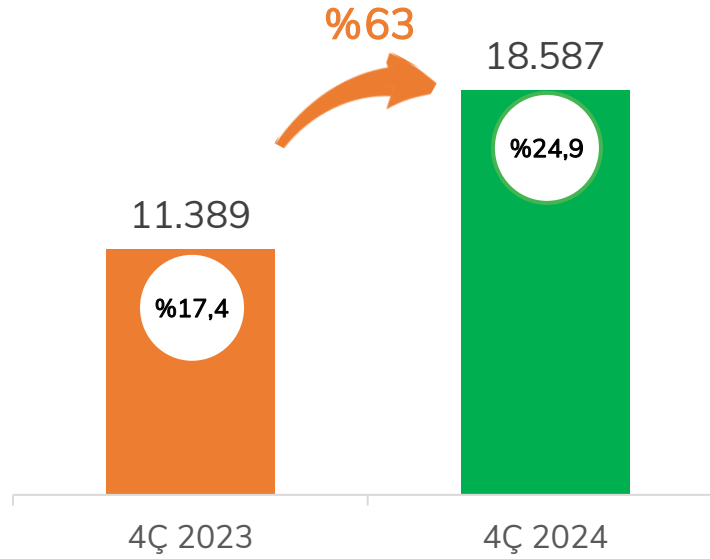
Ortalama Gıda Enflasyonu (Türkiye İstatistik Kurumu)



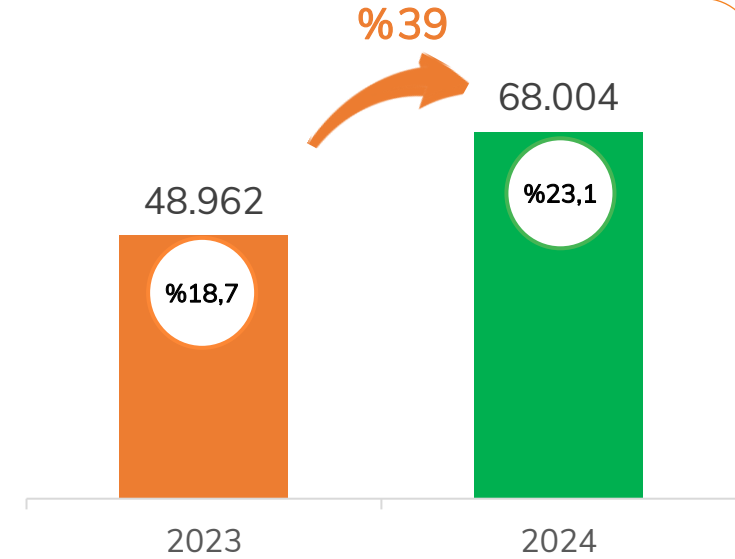
Not: Birebir satışlar (L-f-L), mevcut raporlama döneminden önceki en az son 12 ay içinde açık olan mağazalardan elde edilen net satışlardır
(1 Ocak 2023'ten bu yana açık olan mağazalar)

Brüt Kar (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil

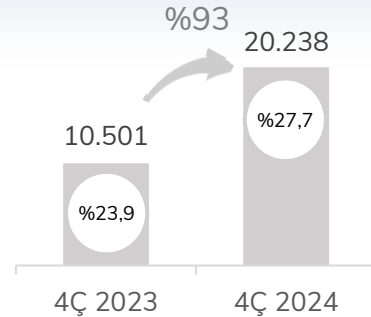


Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	360 baz puan	570 baz puan
Stoklarda Enf. Düzeltmesi Etkisi	-650 baz puan	-280 baz puan
Brüt Kar Marjı, etkiler hariç	%20,2	%22,0

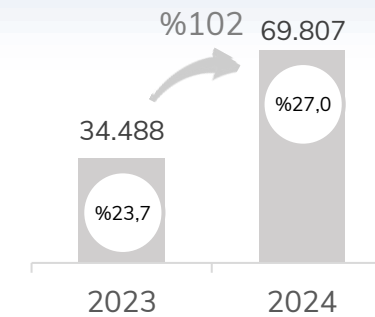


210 baz puan	510 baz puan
-500 baz puan	-380 baz puan
%21,6	%21,9

TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç



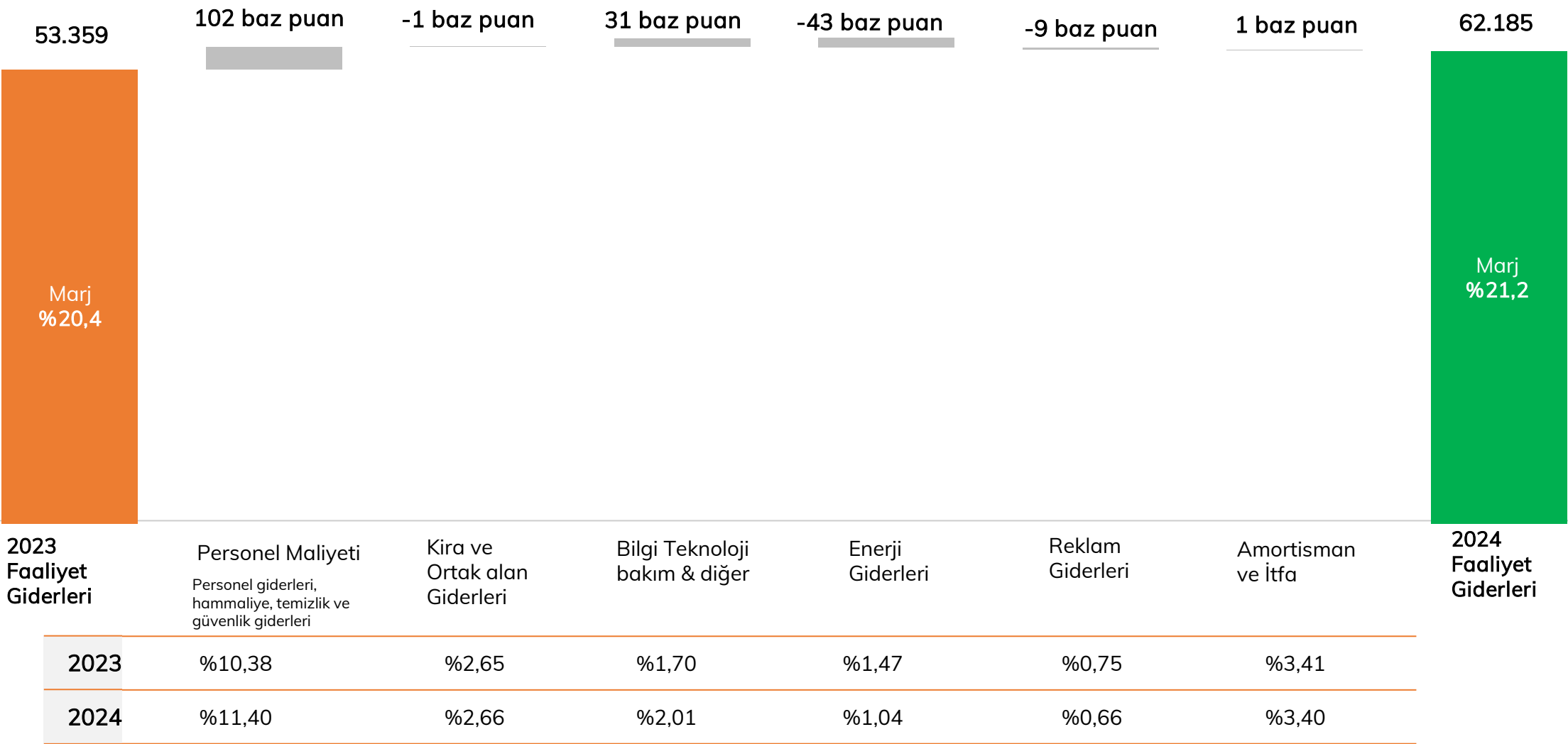
Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	360 baz puan	570 baz puan
Brüt Kar Marjı, etki hariç	%20,2	%22,0



210 baz puan	510 baz puan
%21,6	%21,9

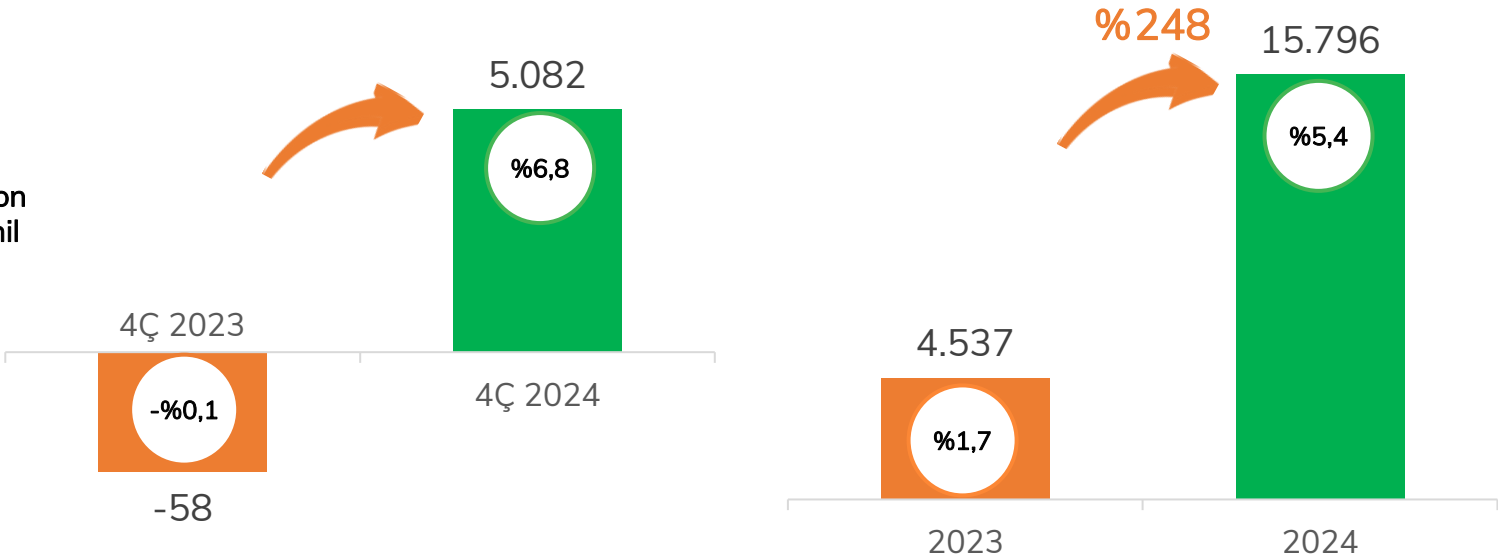
2024 Faaliyet Giderleri Gelişimi

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil

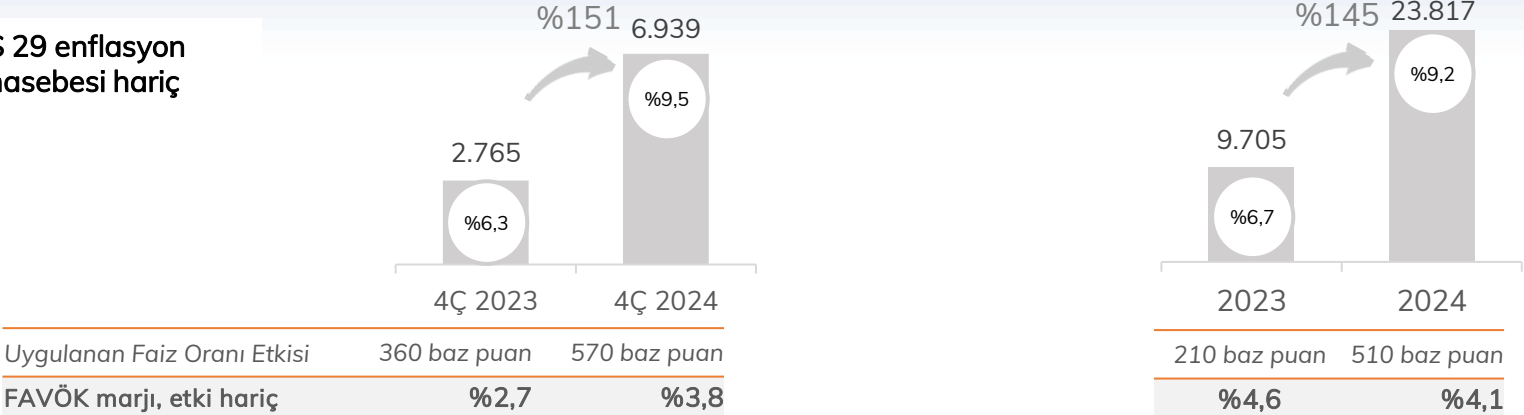


Konsolide FAVÖK (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil

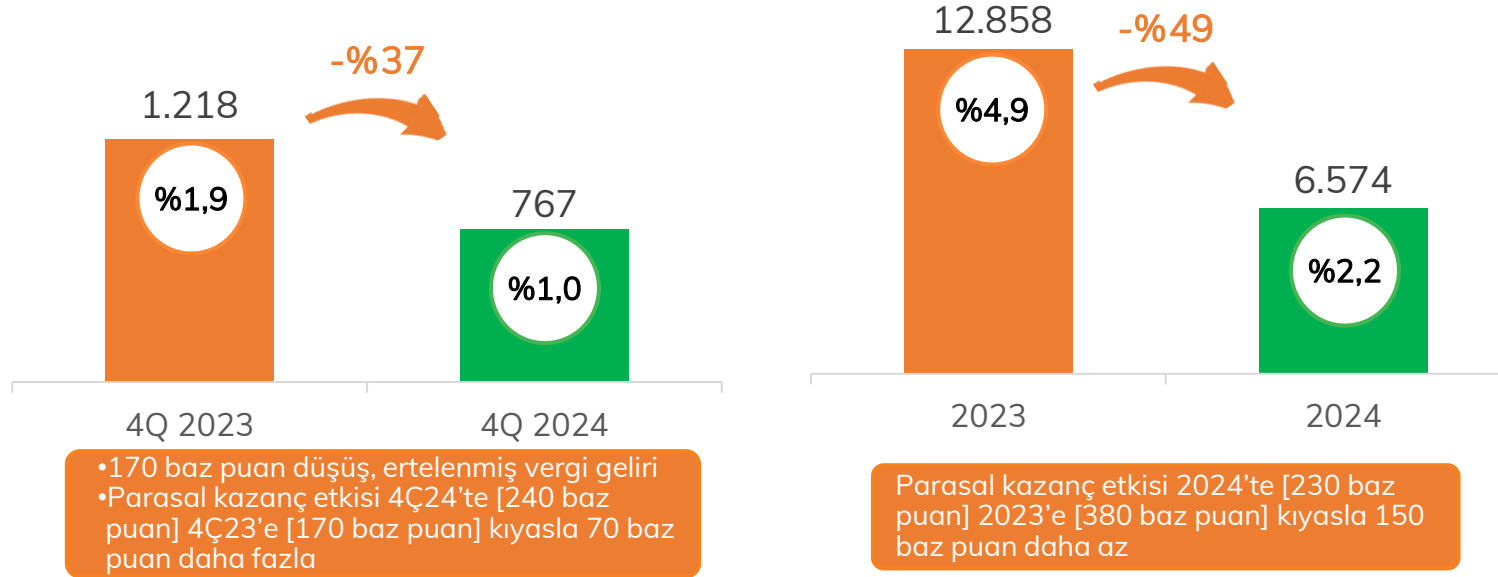


TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç

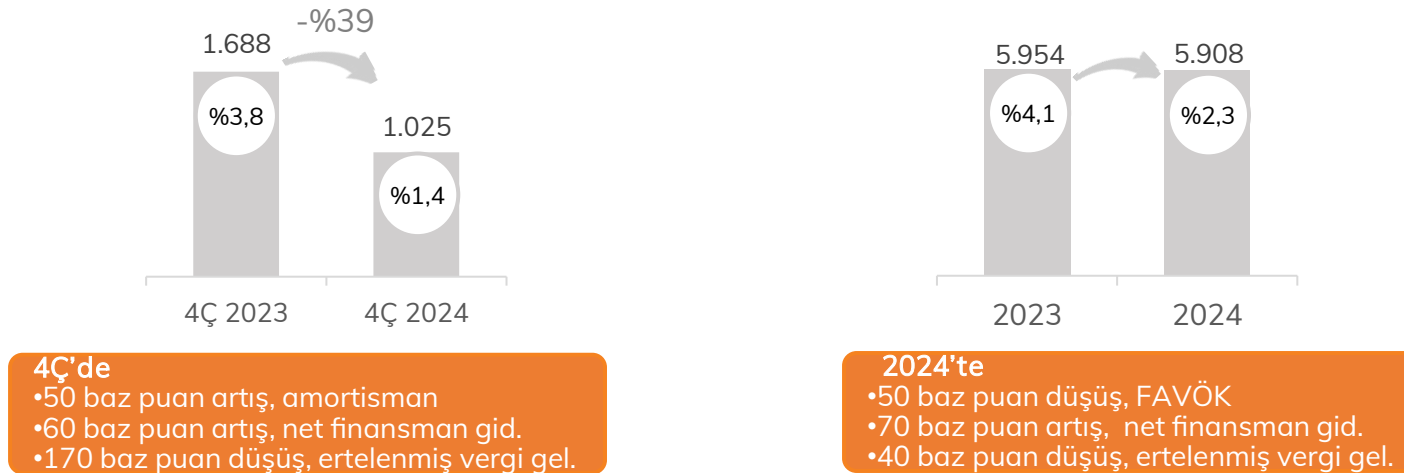


Net Kar (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil



TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç

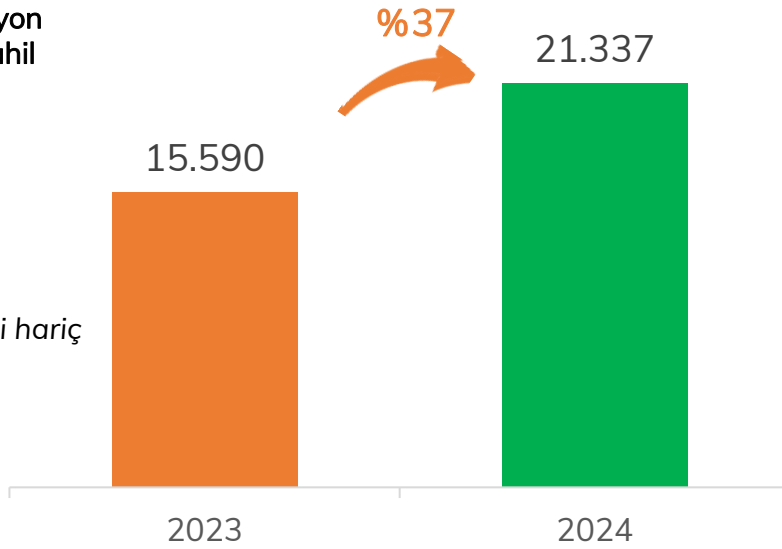


Net Nakit (milyon TL)

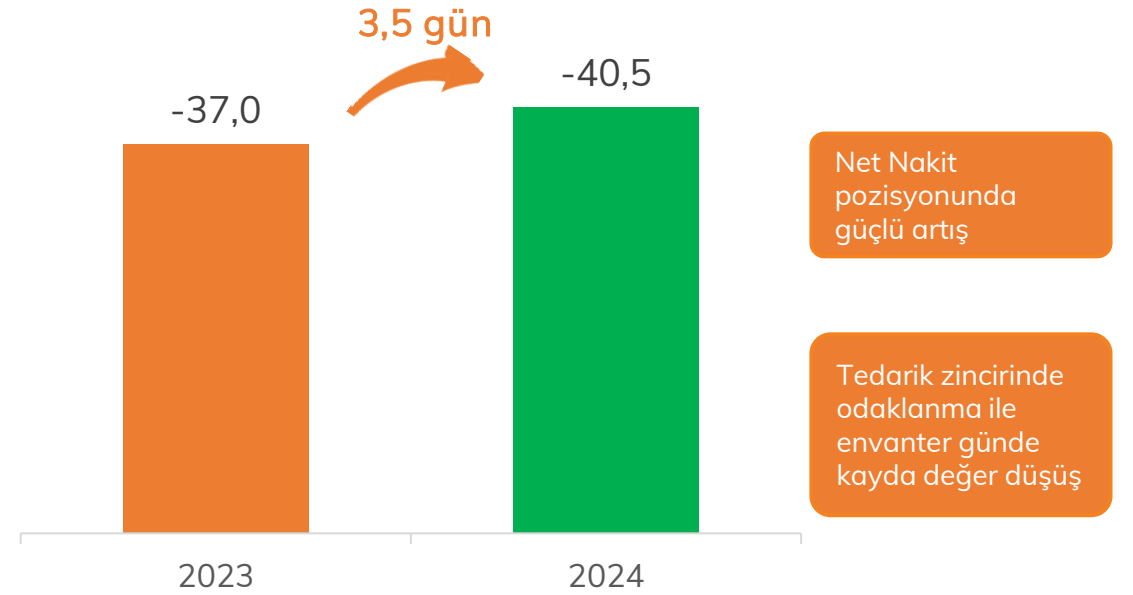
Net Nakit*

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil

*TFRS 16 etkisi hariç

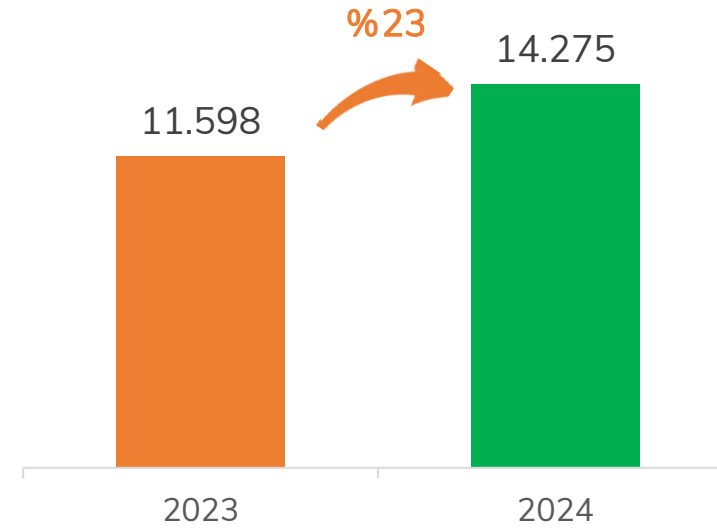
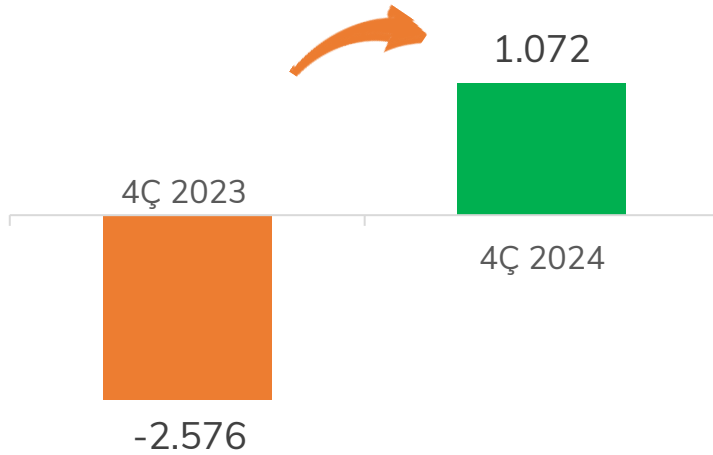


Nakit Dönüşüm Döngüsü Gün sayısı

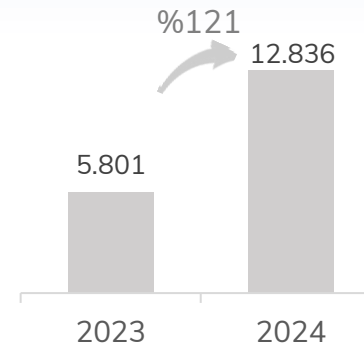
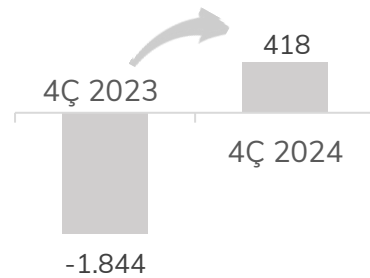


Serbest Nakit Akımı (milyon TL)

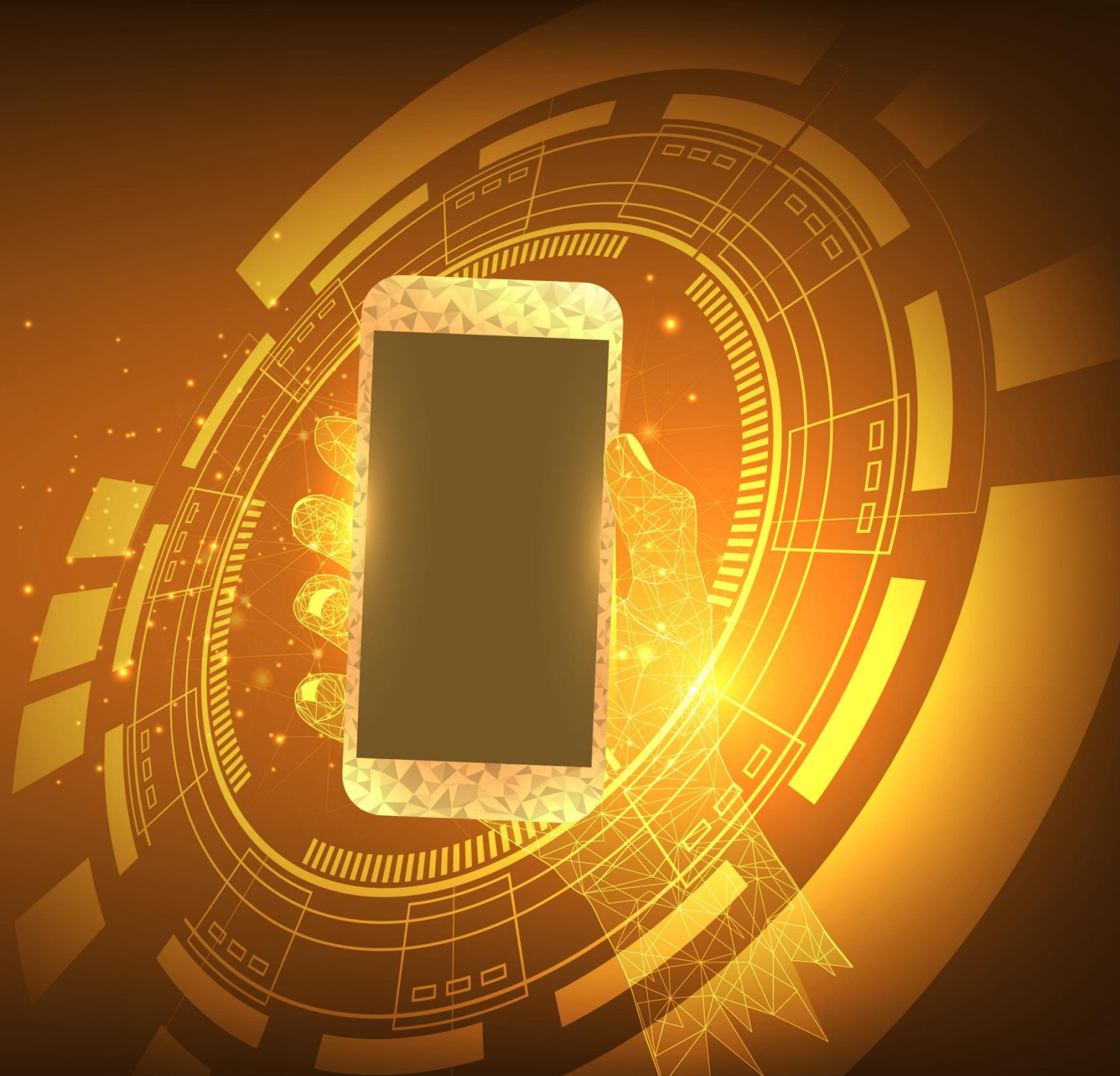
TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil



TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç



Stratejik Gelişmeler



Ana iş odağı



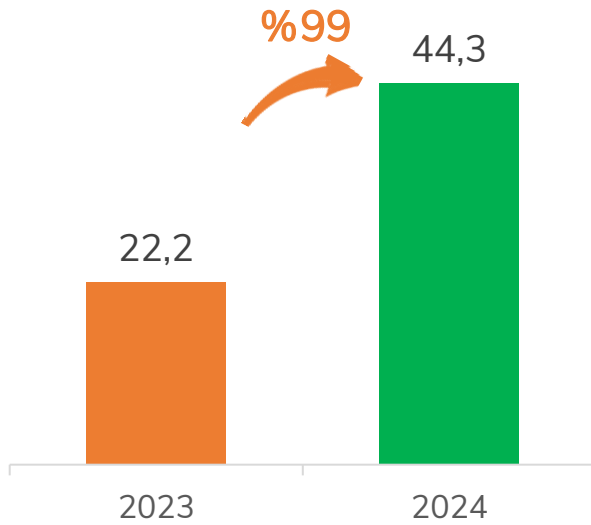


Migros One, online operasyonlar

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

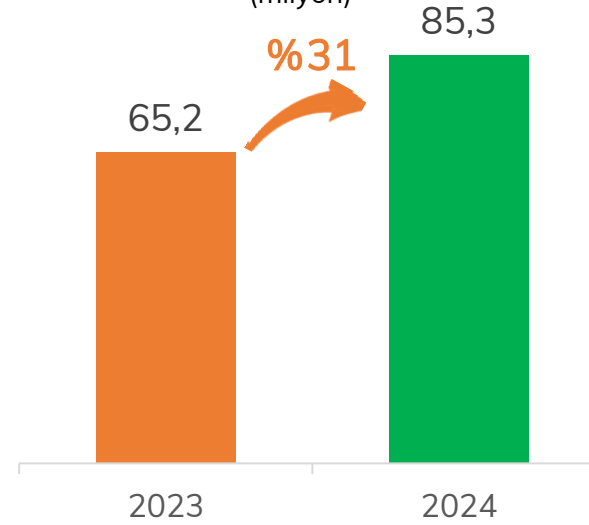
Brüt Ticaret Hacmi (GMV)

(milyar TL)



Sipariş sayısı

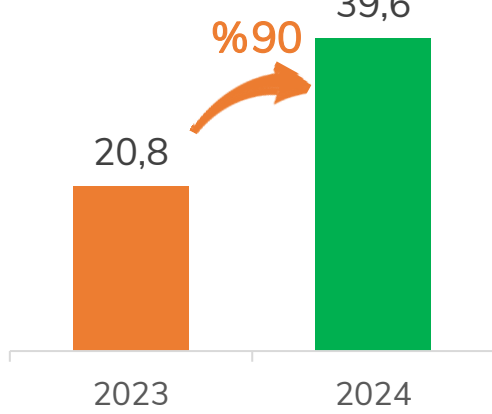
(milyon)



Migros Online Operasyonlar

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

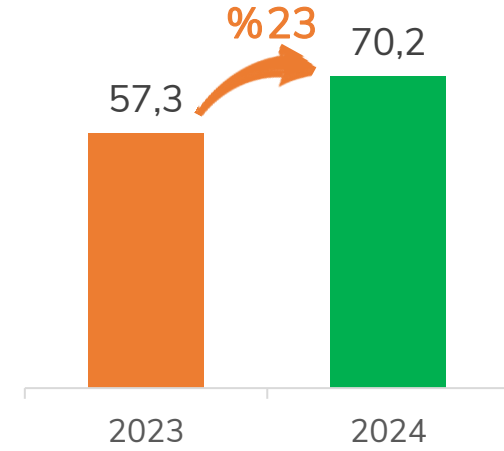
Perakende Brüt Ticaret Hacmi
(GMV)
(milyar TL)



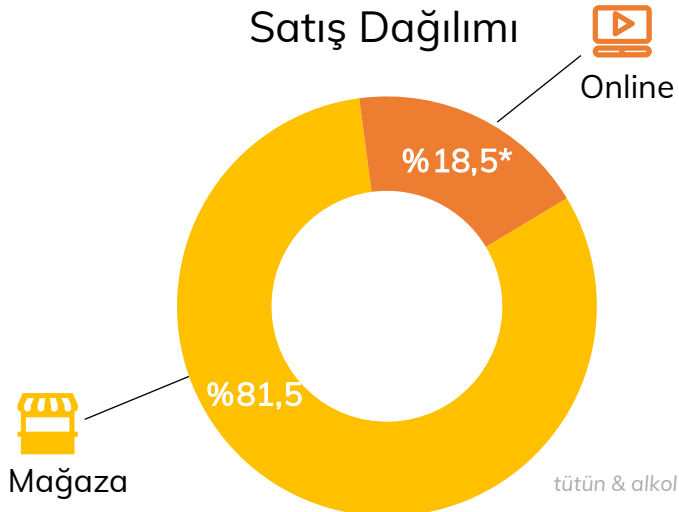
Online hizmet
veren mağazalar
1.422

Faaliyet
karlılığında 110
baz puan artış
yıllık

Perakende Ürünleri Sipariş Sayısı
(milyon)

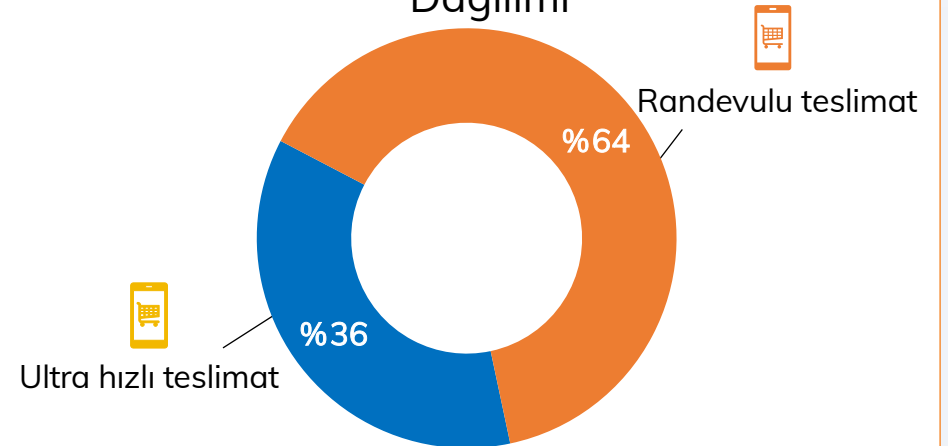


Migros Perakende
Satış Dağılımı



tütün & alkol ürünleri hariç

Online Market Satışları
Dağılımı



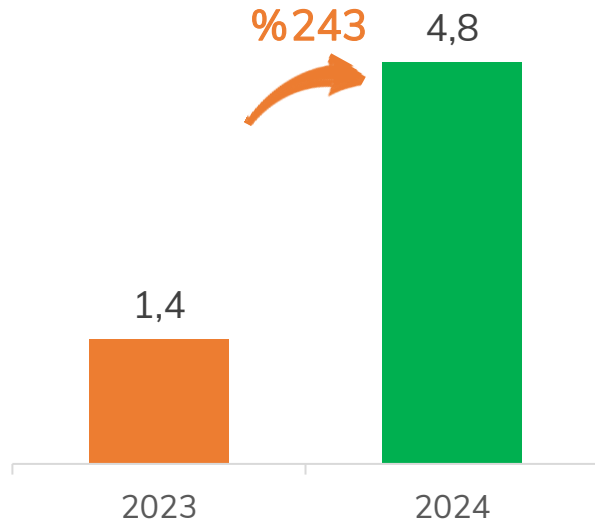


Migros One, Yemek Operasyonları

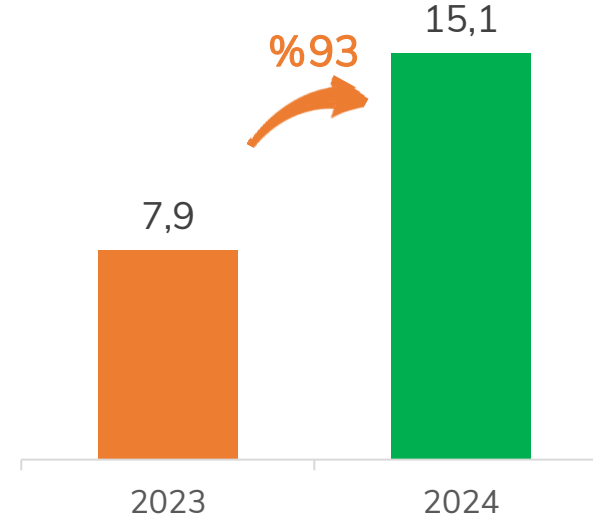
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

MIGROS
yemek
81 şehir

Yemek Operasyonları
Brüt Ticaret Hacmi (GMV)
(milyar TL)



Yemek Operasyonları
Sipariş Sayısı
(milyon)



Migros Yemek müşterilerinin %36'sı Migros sanalmarket uygulamasını ilk kez ziyaret eden müşterilerdir, (çeyrekse)

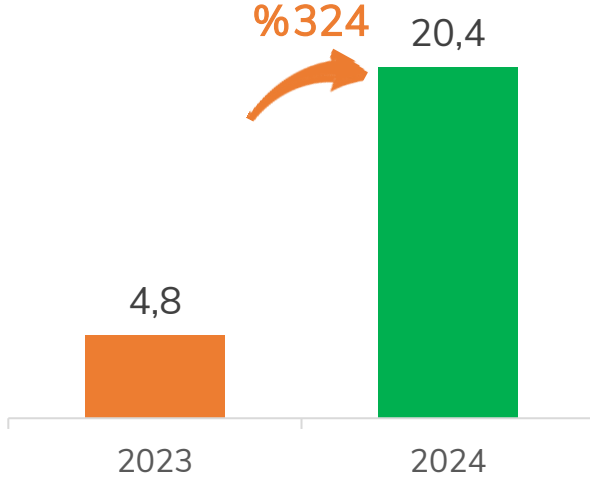
2024'te pazarlama giderleri öncesi başabaş FAVÖK



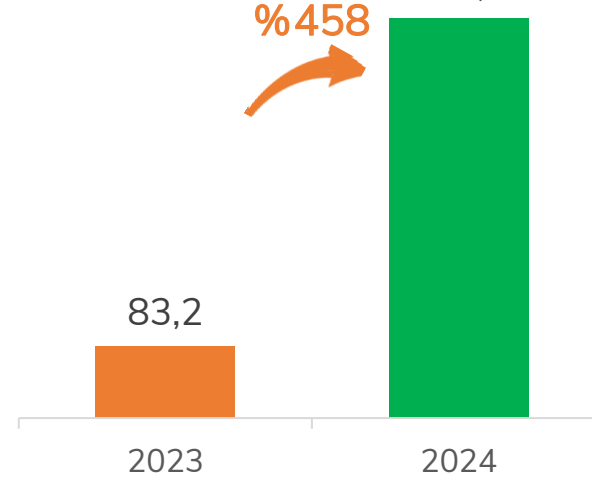
Moneypay

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

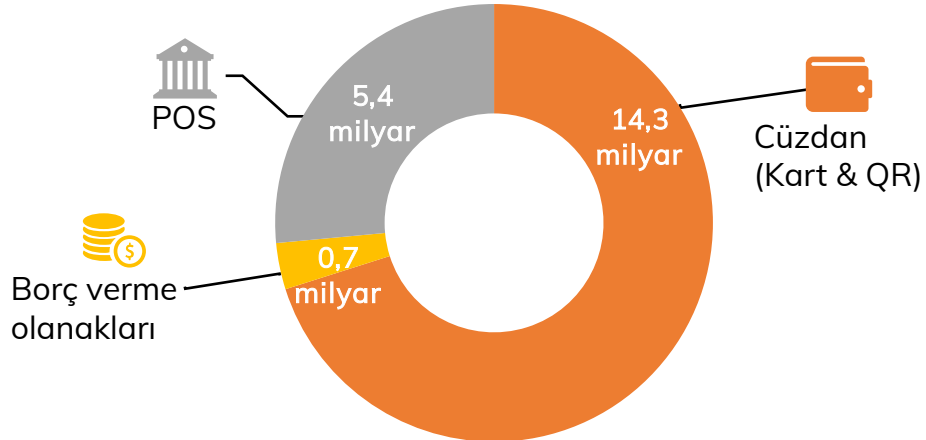
Toplam Ödeme Hacmi (milyar TL)



Hasılat (milyon TL)

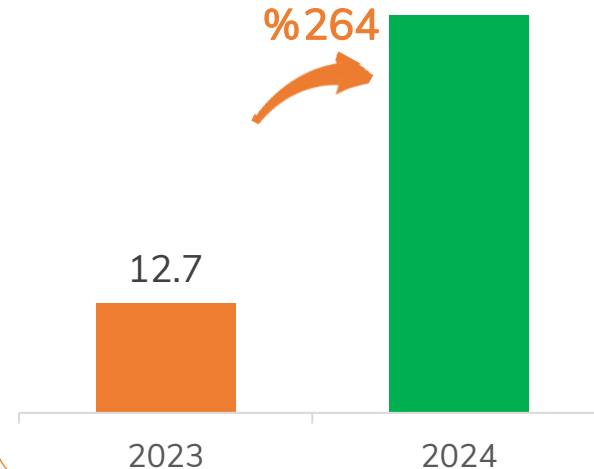


Toplam Ödeme Hacmi Kırılımı 20,4 milyar TL



Pozitif
Net Kar

İşlem Sayısı (milyon)



Migros Dijital Ekosistemi Performans Göstergeleri

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

MiGROSONE

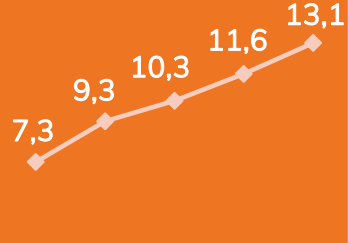
Aktif kullanıcı sayısı
(milyon)



Sipariş Sayısı
(milyon)



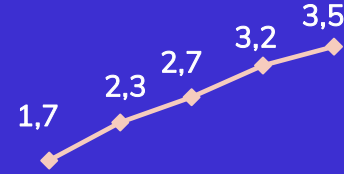
GMV
(milyar TL)



GMV: Brüt ticaret hacmi

MONEY pay

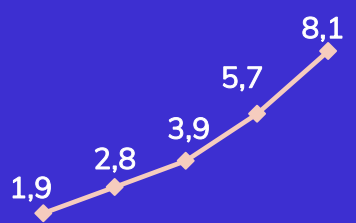
Kayıtlı kullanıcı sayısı
(milyon)



İşlem Sayısı
(milyon)



TPV
(milyar TL)



TPV: Toplam ödeme hacmi

Özet & Beklentiler



2024 Özet Performans, Konsolide

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil

Net Satışlar

293.780
milyon TL

Satış Büyümesi

%12,1

FAVÖK Marjı

5.4%

Net Kar

6.574
milyon TL

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

Net Satışlar

258.743
milyon TL

Satış Büyümesi

%78

FAVÖK Marjı

%9,2

Net Kar

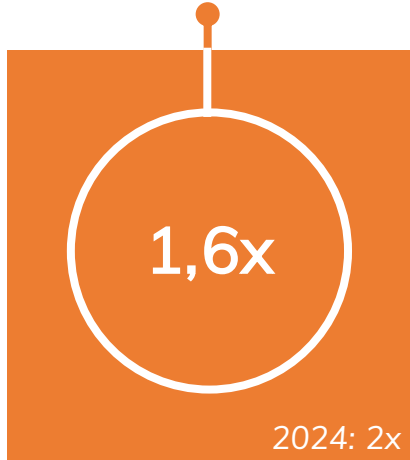
5.908
milyon TL

2025T İştirakler

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

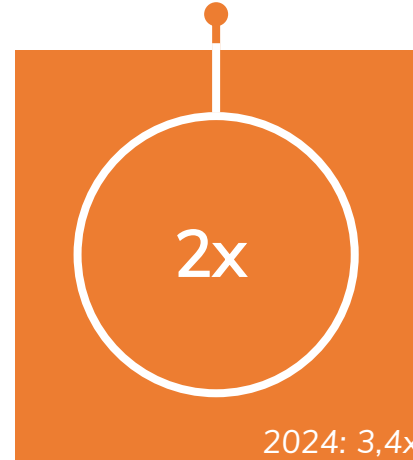
MiGROS ONE

GMV Büyümesi
2025T



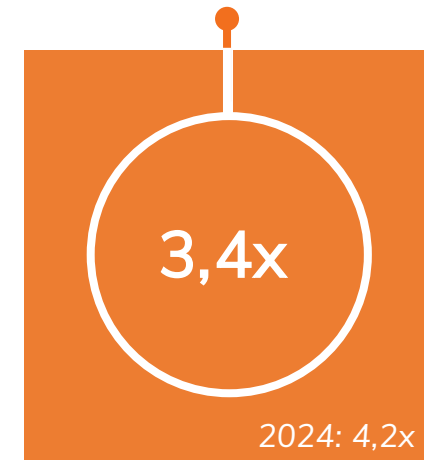
MiGROS yemek

Yemek Operasyonları
GMV Büyümesi
2025T



MONEY pay

TPV Büyümesi
2025T



2025 Migros Beklentileri, Konsolide

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



Satış Büyümesi
2025T

%8-10

2024: %12



EBITDA Margin
2025T

~%6,0

2024: %5,4



Büyüme Hedefi
2025T

~250

yeni mağaza

2024: 356



Yatırım Harcamaları/Satışlar
2025T

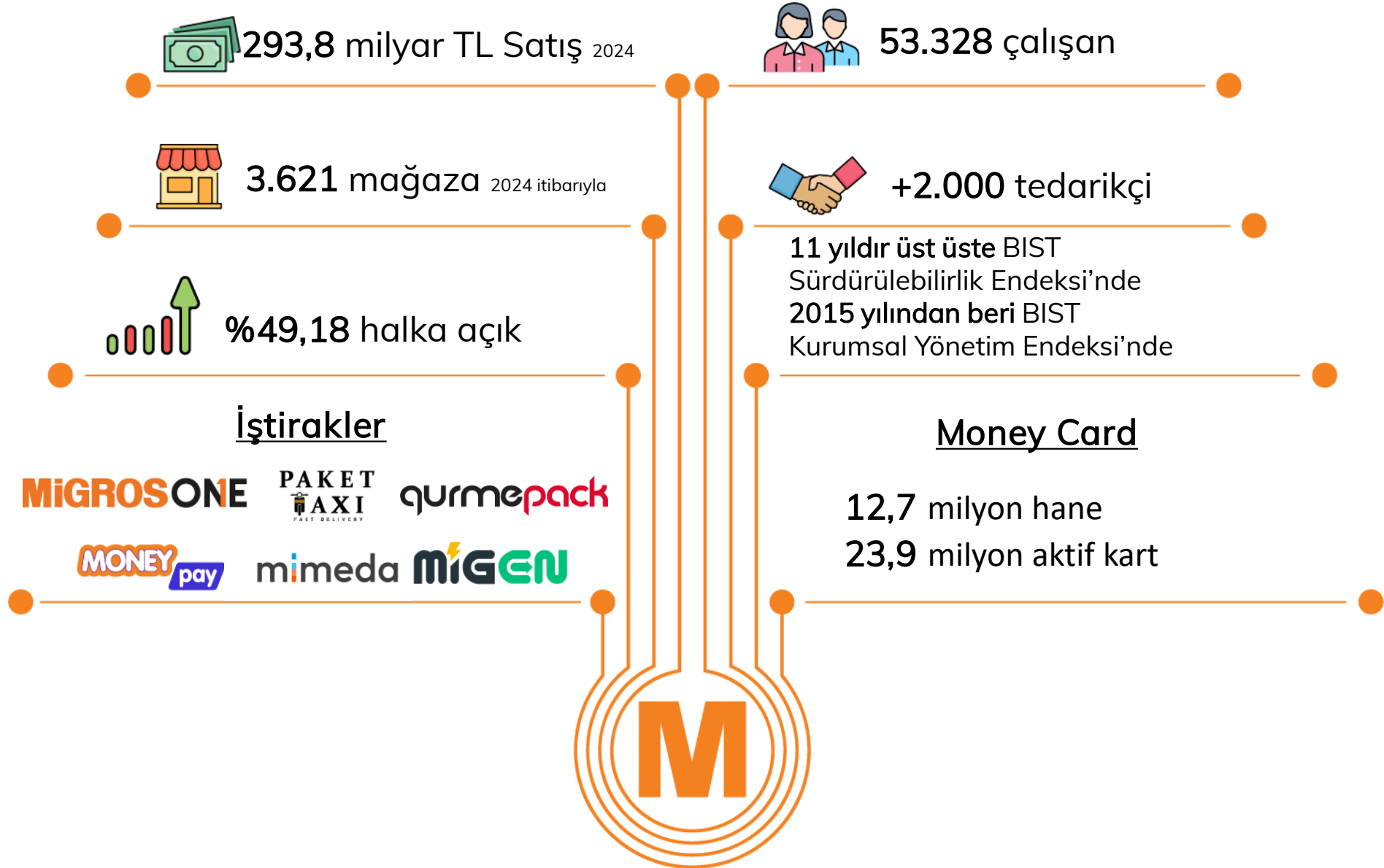
%2,5-3,0

2024: %3,4

Ekler



Migros'a Genel Bakış



Mağaza Portföyü: Fiziksel & Online – 2024



Süpermarketler

3.239

40 m² - 3.500 m²



Hipermarketler

54

3.500 m² - 8.500 m²



Macrocenter

199

250 m² - 2.000 m²



Toptan

29

200 m² - 1.600 m²



Online*

1.422

2,000 - 40.000 ürün çeşidi



Migros
(M, MM, MMM)

2.053

1.417

Migros Jet

1.186

254

5M

54

243

Wholesale

29

23

Macrocenter

199

81

Mion

100

15

Toplam

3.621

2.032



MIGROS
yemek

MiGROS
ONE KITCHEN

81
şehir

35 bulut mutfak

3 mutfak

15+ özgün yemek
markası

*Aynı zamanda online hizmet veren mağazaları belirtir

MiGROS

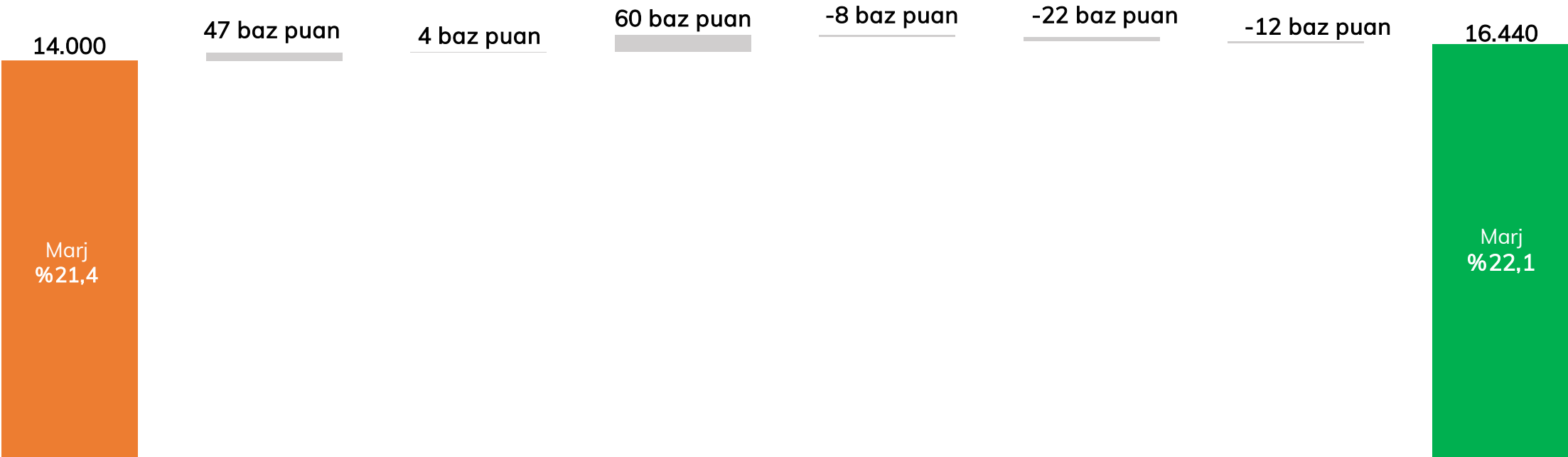
Migros'un Ana Faaliyet Alanını Destekleyen Giriřimler



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

4Ç 2024 Faaliyet Giderleri Gelişimi

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



4Ç 2023
Faaliyet
Giderleri

Personel Maliyeti
Personel giderleri,
hammaliye, temizlik ve
güvenlik giderleri

Amortisman
ve İtfa

Bilgi Teknoloji
bakım & diğer

Kira ve
Ortak alan
Giderleri

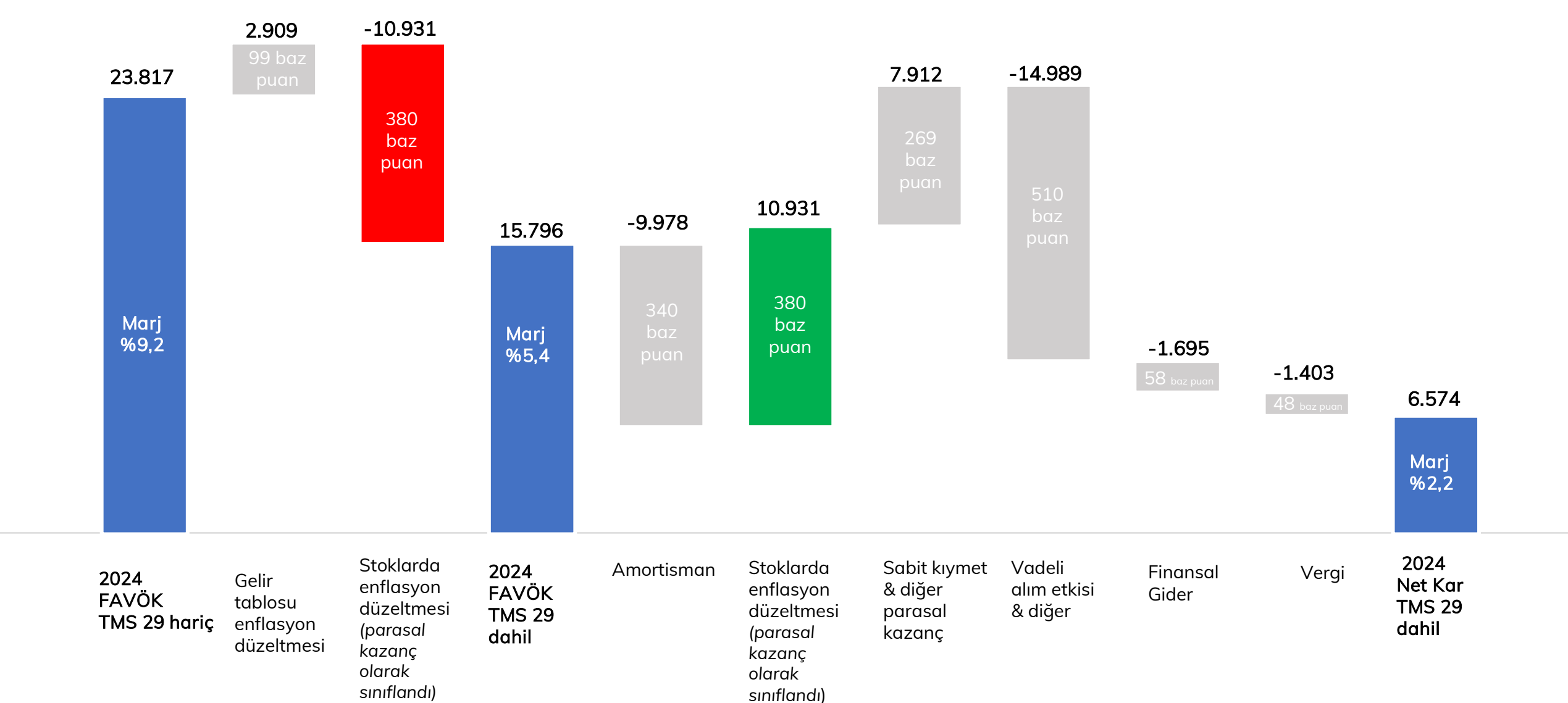
Enerji
Giderleri

Reklam
Giderleri

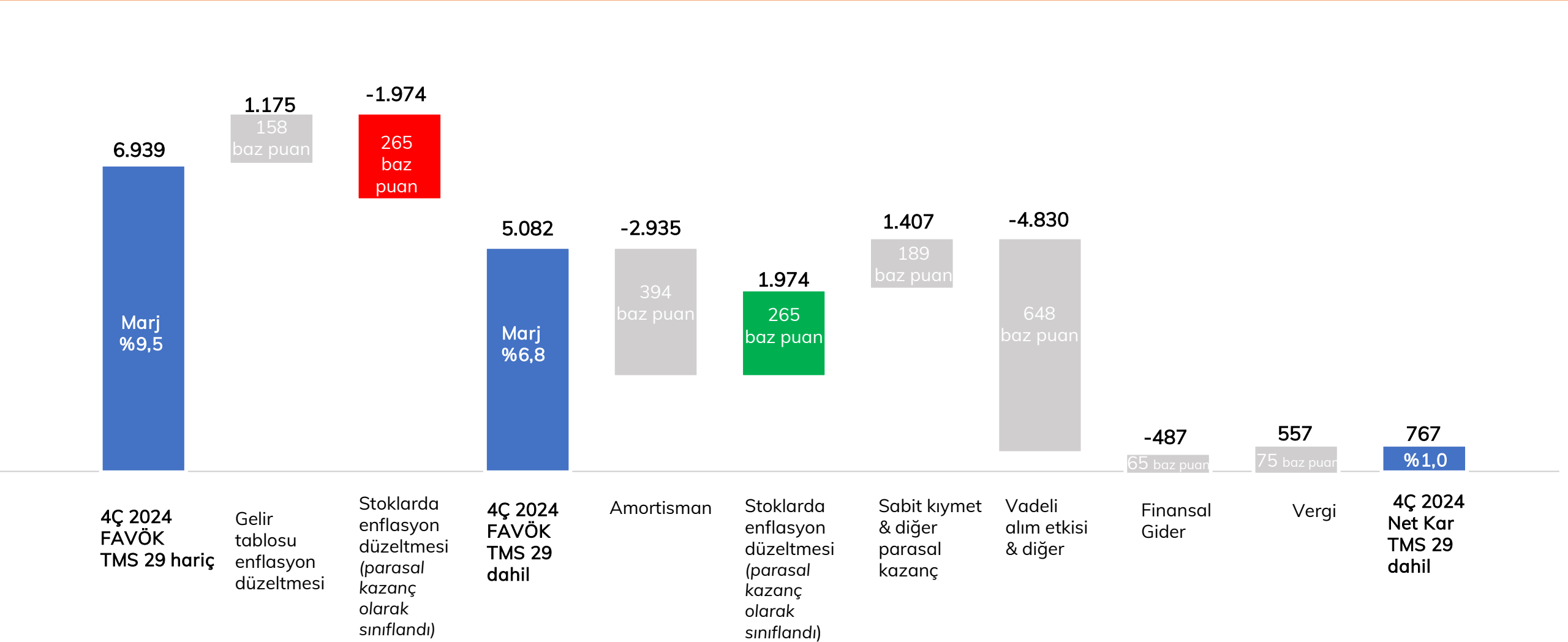
4Ç 2024
Faaliyet
Giderleri

4Q23	%10,66	%3,90	%1,72	%2,97	%1,14	%0,99
4Q24	%11,13	%3,94	%2,32	%2,89	%0,91	%0,87

Enflasyon muhasebesinin 2024'te FAVÖK & Net Kar üzerindeki etkisi



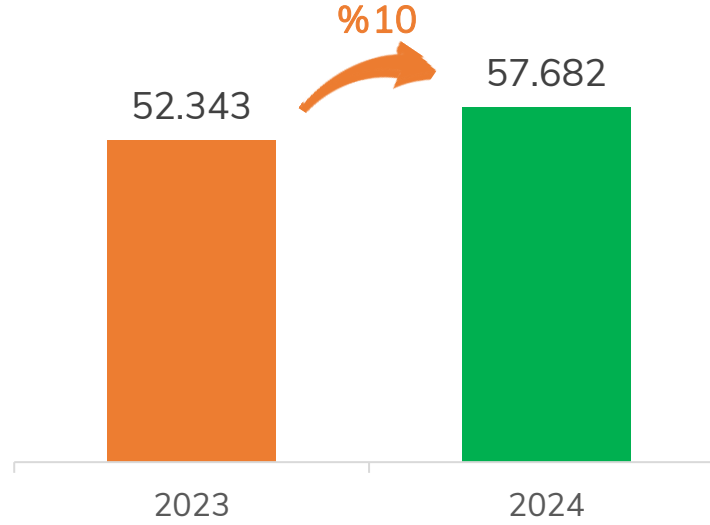
Enflasyon muhasebesinin 4Ç 2024'te FAVÖK & Net Kar üzerindeki etkisi



Toplam Özkaynaklar & Toplam Finansal Borç (milyon TL)

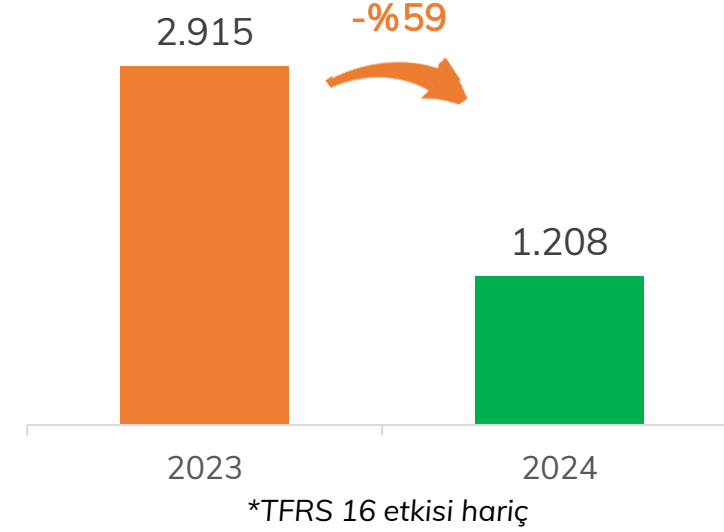
Toplam Özkaynaklar

TMS 29 enflasyon
muasebesi dahil

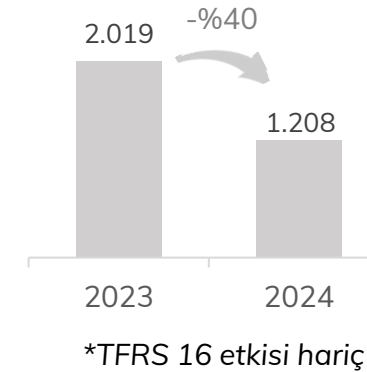
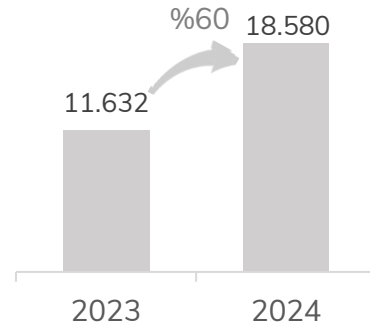


Toplam Finansal Borç*

*TFRS 16 etkisi hariç



TMS 29 enflasyon
muasebesi hariç



Özet TMS 29 Konsolide Gelir Tablosu – 2024

(milyon TL)	2023	2024
Net Satışlar	262.132	293.780
Satışların Maliyeti	-213.170	-225.581
Brüt Kar	48.962	68.004
Faaliyet Giderleri	-53.359	-62.185
Diğer Faaliyet Gideri	-5.241	-15.294
Esas Faaliyet Zararı	-9.638	-9.475
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	508	270
Finansman Geliri / Gideri Öncesi Faaliyet Zararı	-9.130	-9.206
Finansman Geliri / Gideri	377	-1.695
Parasal Kazanç	24.292	18.843
Vergi Öncesi Kar	15.539	7.942
Vergi Gideri	-998	-583
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	-1.721	-820
Durdurulan faaliyetler dönem karı	37	35
Net Dönem Karı	12.858	6.574
Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	111	234
Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları	12.747	6.340
FAVÖK	4.537	15.796

Özet TMS 29 Konsolide Bilanço – 2024

(milyon TL)	2023	2024
Dönen Varlıklar	54.685	57.694
Duran Varlıklar	78.331	92.365
Toplam Varlıklar	133.016	150.059
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.820	71.014
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.853	21.363
Toplam Yükümlülükler	80.672	92.377
Özkaynaklar	52.343	57.682
Toplam Kaynaklar	133.016	150.059

TMS 29 Nakit Akış Tablosu – 2024

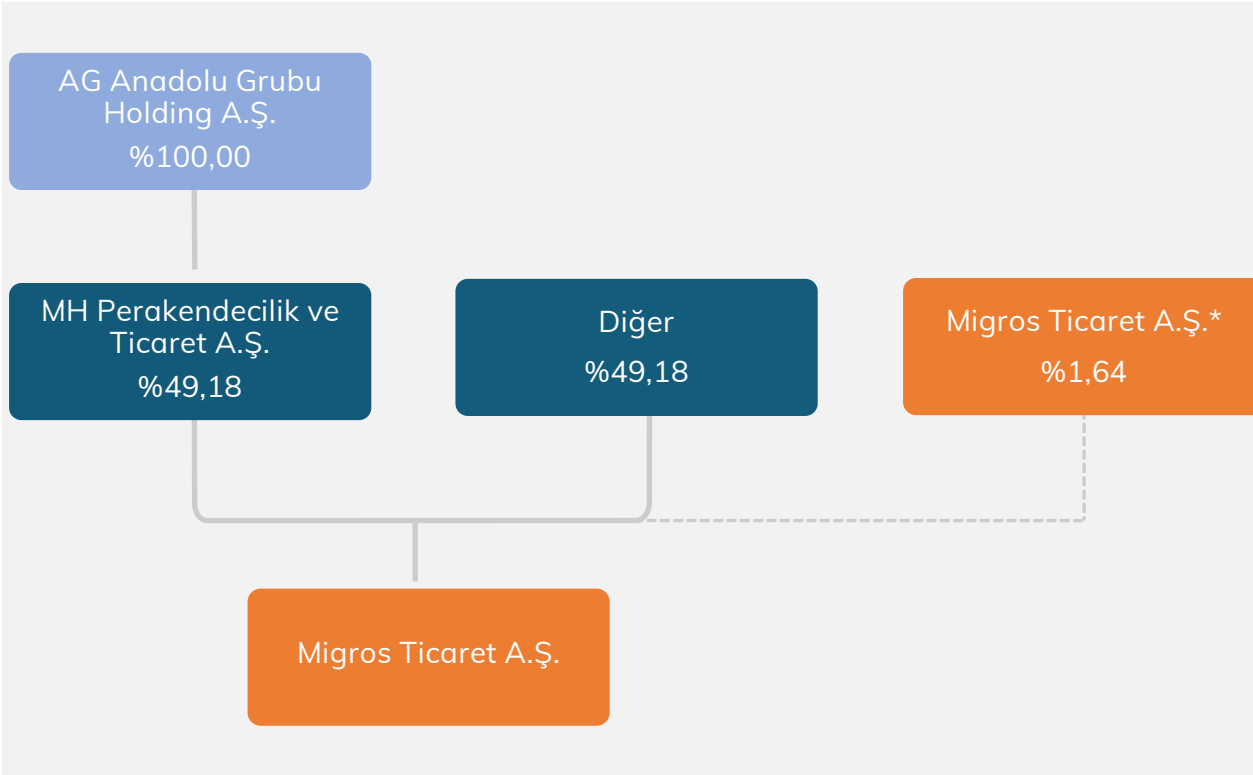
(TL million)	2023	2024
Net kar	12.858	6.574
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	19.635	29.433
İşletme sermayesindeki değişiklikler	391	8.719
Faliyetlerden elde edilen nakit akışları	32.884	44.726
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	22.187	27.044
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	-9.547	-10.920
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri	295	1.909
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-7.650	-9.012
Serbest Nakit Akımı	11.598	14.275
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	-4.937	-6.554
Yabancı para çevrim farklarının ve parasal kazançların nakit üzerindeki etkisi	-10.566	-1.913
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	-429	4.687

TMS 29'un Finansallar Üzerindeki Etkisi

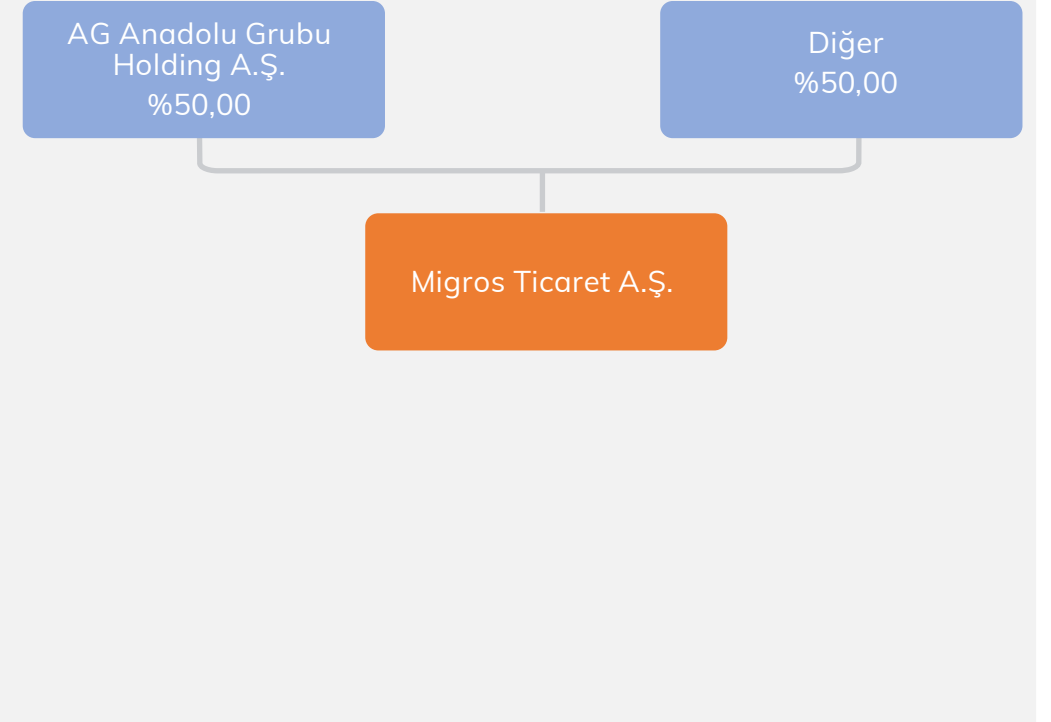
(milyon TL)	TMS 29 enflasyon muasebesi dahil		TMS 29 enflasyon muasebesi hariç	
	2023	2024	2023	2024
Seçilmiş Bilanço Kalemleri				
Toplam Varlıklar	133.016	150.059	65.267	107.585
Toplam Yükümlülükler	80.672	92.377	53.635	89.004
Toplam Özkaynaklar	52.343	57.682	11.632	18.580
Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemleri				
Net Satışlar	262.132	293.780	145.694	258.743
Brüt Kar	48.962	68.003	34.488	69.807
Esas Faaliyet Zararı / Karı	-9.638	-9.476	4.387	5.832
Vergi öncesi Kar	15.539	7.942	4.921	5.077
Net Dönem Karı	12.858	6.574	5.954	5.908
Amortisman ve İtfa Payları	-8.934	-9.978	-2.228	-4.335
FAVÖK	4.537	15.796	9.705	23.817

Hissedarlık Yapısı

Doğrudan Ortaklık Yapısı



Dolaylı Ortaklık Yapısı



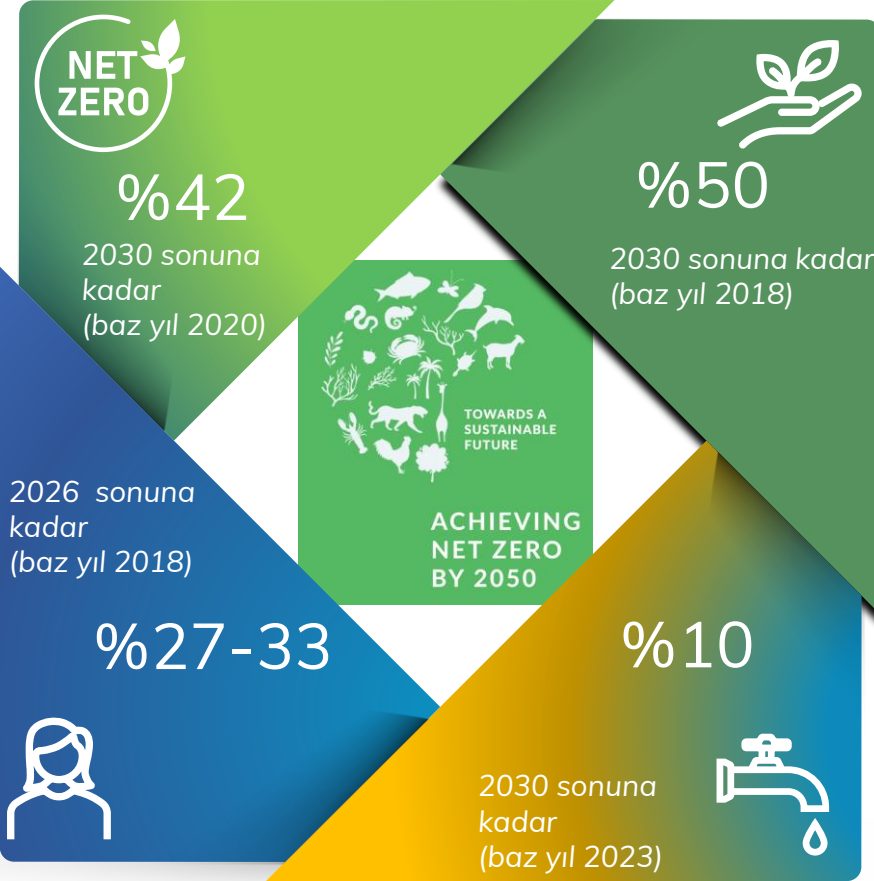
(*): Şirket, 2018'de birleşme nedeniyle ilgili SPK tebliğleri gereğince kendi paylarını satın aldı

Sürdürülebilirlik



Sürdürülebilirlik Hedefleri

Sera Gazı
Emisyonlarının
Azaltılması



Gıda Atıklarının Azaltılması

Kadınların Üst Yönetime
Katılımının
Artırılması

Su Tüketiminin
Azaltılması

Migros İyi Gelecek Planı

SÜRDÜRÜLEBİLİR EKOSİSTEM İÇİN ŞEFFAF, SORUMLU VE ETİK YÖNETİŞİM

Değer odaklı iş modelimiz ve entegre düşünce sistemimiz ile tüm paydaşlarımız için en doğru yönetişimi benimsemek.

Yarattığımız ekonomik değer, istihdam ve yatırım ile gelişim hedeflerimize paydaşlarımızı dahil ederek, ortak değer yaratmak.

Dünyamıza İyi Gelecek

İKLİM DEĞİŞİKLİĞİ İLE ÇOK YÖNLÜ MÜCADELE

Karbon ayak izimizi ölçmek ve azaltmak için çalışmalar yapmak; Su ve enerji kaynaklarının etkin kullanımına yönelik projeler geliştirmek

SÜRDÜRÜLEBİLİR TARIM VE GIDANIN KORUNMASI

Sürdürülebilir tarımı ve tarım odaklı biyoçeşitliliği desteklemek; Değer zincirimiz boyunca gıda israfının azaltılması için operasyonel iyileştirme ve iş birlikleri yapmak

DÖNGÜSEL EKONOMİYİ DESTEKLEME

Atıklarımızı ölçmek, azaltmak, geri dönüştürmek veya ekonomiye geri kazandırmak; Özgün markalı ürünlerimizin yaşam döngüsünü iyileştirmek

Yenilikçi Dönüşüme İyi Gelecek

YENİLİKÇİ UYGULAMALAR

Verimliliğimizi artırıcı ve paydaşlarımızın hayatına kolaylık ve hız katan, inovatif uygulamaları hayata geçirmek

ÜRÜN BİLGİLERİNİN ŞEFFAF VE HIZLI AKIŞI

Ürün içerik ve bilgilerinin, şeffaf, tutarlı ve hızlı bir şekilde akışını sağlamak

Müşterilerimize ve Paydaşlarımıza İyi Gelecek

İYİ VE GÜVENLİ MÜŞTERİ DENEYİMİ

Müşterilere hem fiziksel hem online kanallarda eşsiz alışveriş deneyimi sunmak; en kaliteli ürünleri uygun fiyata müşteri ile buluşturmak

SORUMLULUK VE FARKINDALIK ÇALIŞMALARI

Daha iyi bir dünya ve güçlü bir toplum için sosyal sorumluluk ve bilinçlendirme faaliyetleri yürütmek

Çalışanlarımıza İyi Gelecek

ÇALIŞAN MEMNUNİYETİ VE YETENEK YÖNETİMİ

Çalışanlarımızın kişisel ve mesleki gelişimini desteklemek, kariyer planlamalarını adil ve şeffaf bir şekilde yönetmek

ÇALIŞANLARIMIZIN SAĞLIK VE GÜVENLİĞİ

Çalışanlarımızın fiziki ve mental sağlığını korumak adına çalışmalar yapmak



Atık Yönetimi & Biyoçeşitliliğe Katkı

Gıda İsrafiyla 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 tedarikinde
316 kontrol noktası



İTU'lu balıkçılık
193 kontrol noktası