

MiGROS

Çok kanallı perakendeci, perakendenin ötesinde



Şirket Sunumu
3Ç 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 itibariyle 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 9A 2023 ve 9A 2024 dönemleri konsolide finansal tabloları ilgili standart gereğince enflasyon etkisine göre düzeltilerek karşılaştırmalı olarak yayınlanmıştır.

Şirketimizin 9A 2024 dönemi finansal sonuçlarına ilişkin hazırlanan bu sunumda, TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal veriler esas alınmıştır. Şirketimizin geleceğe yönelik beklentilerinin enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal veriler kullanılarak sunulmuş olması göz önünde bulundurularak, 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

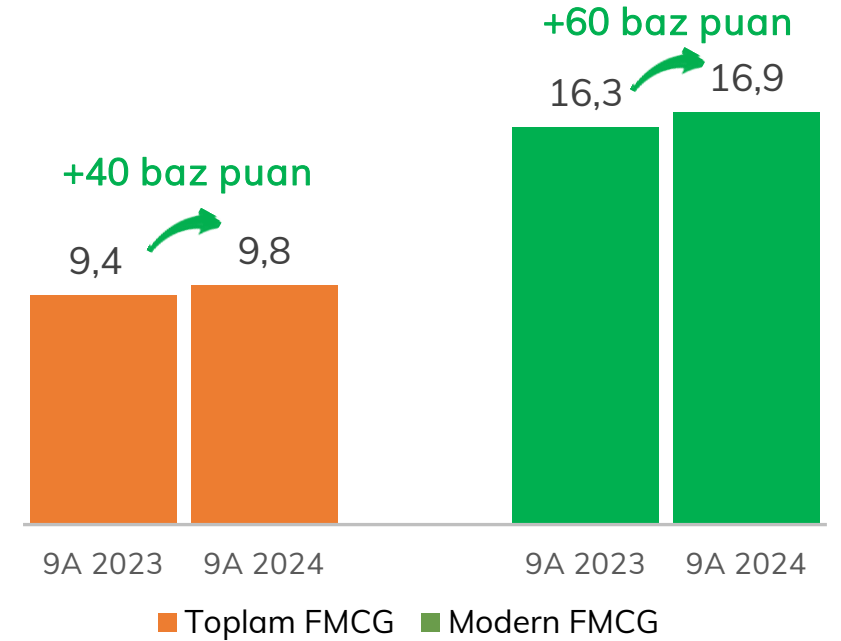


-  Operasyonel & Finansal Bakış
-  Stratejik Gelişmeler
-  Özet & Beklentiler
-  Ekler

Pazar Payı Gelişimi

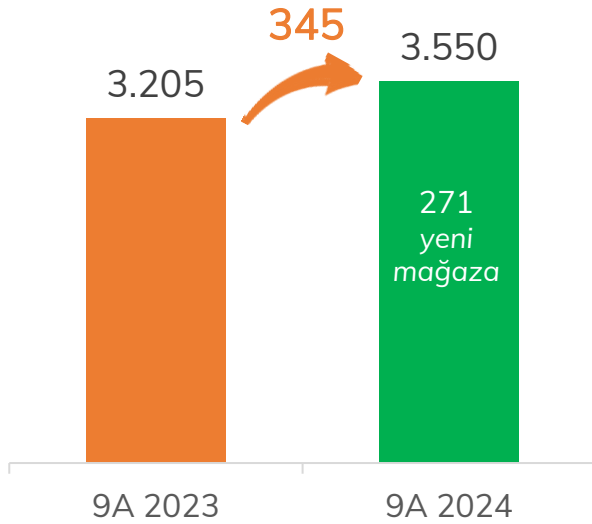


Migros FMCG Pazar Payı* (%)

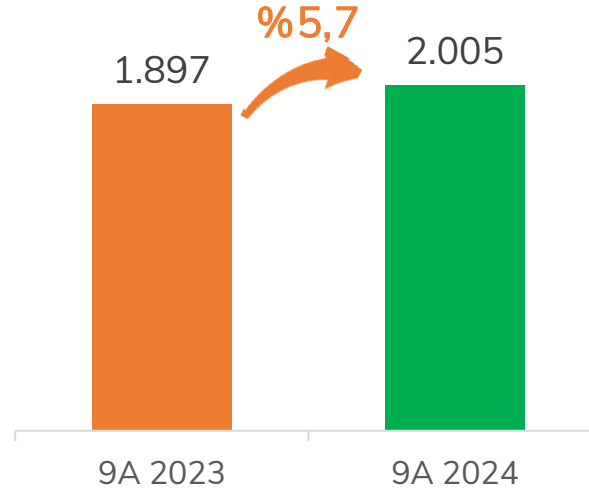


Büyüme

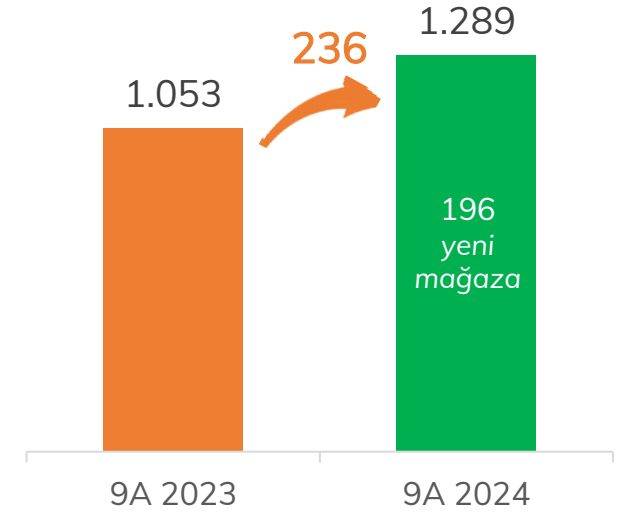
Mağaza Sayısı



Satış Alanı (bin m²)

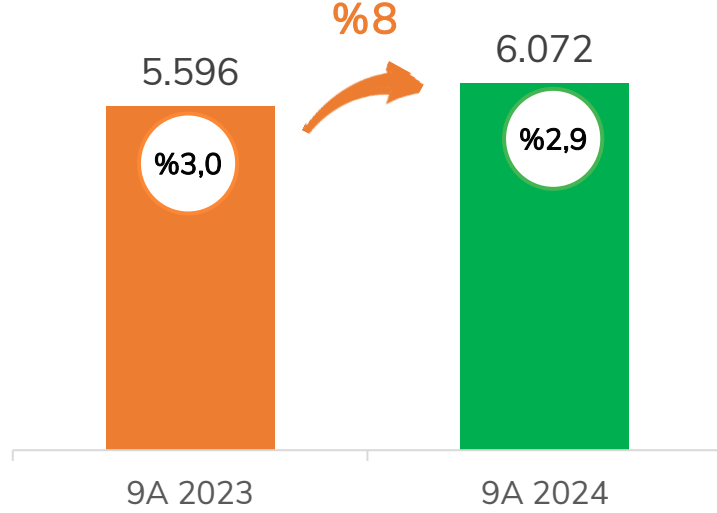


Online Hizmet Veren Mağaza Sayısı

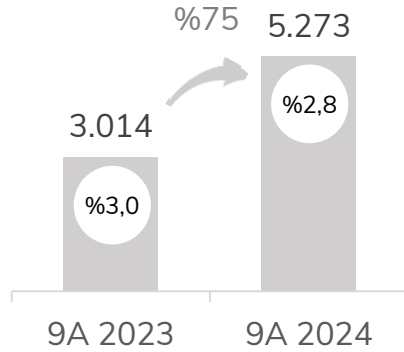


Yatırım Harcamaları (milyon TL)

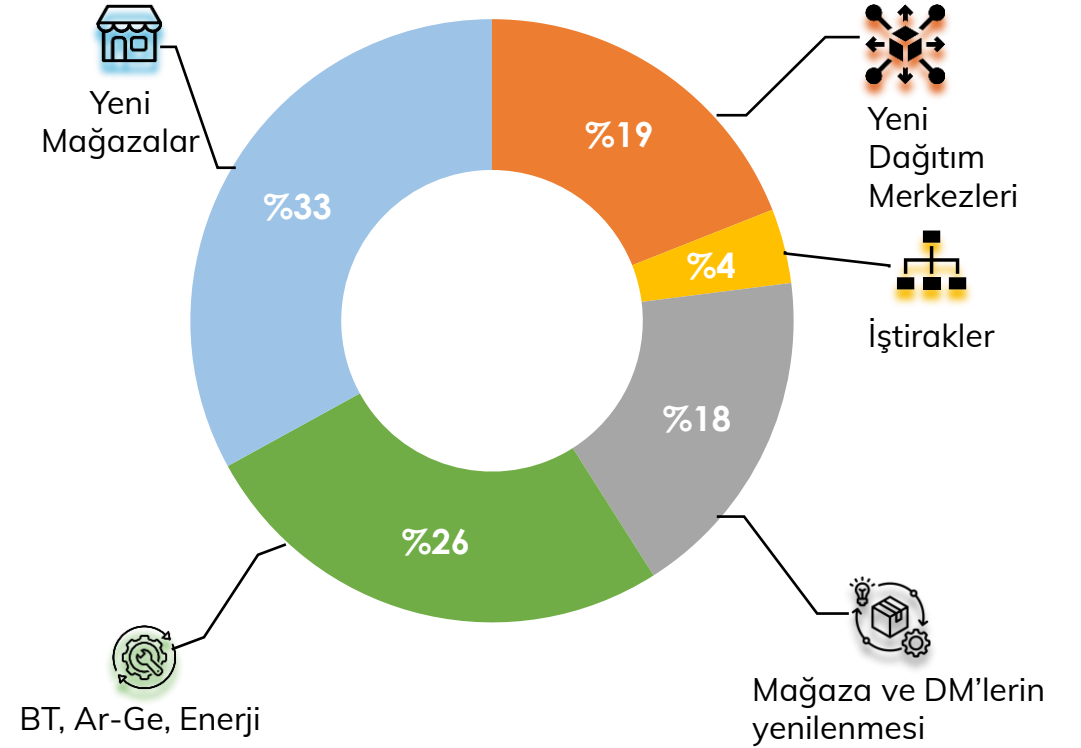
TMS 29
enflasyon
muhasbesi
dahil



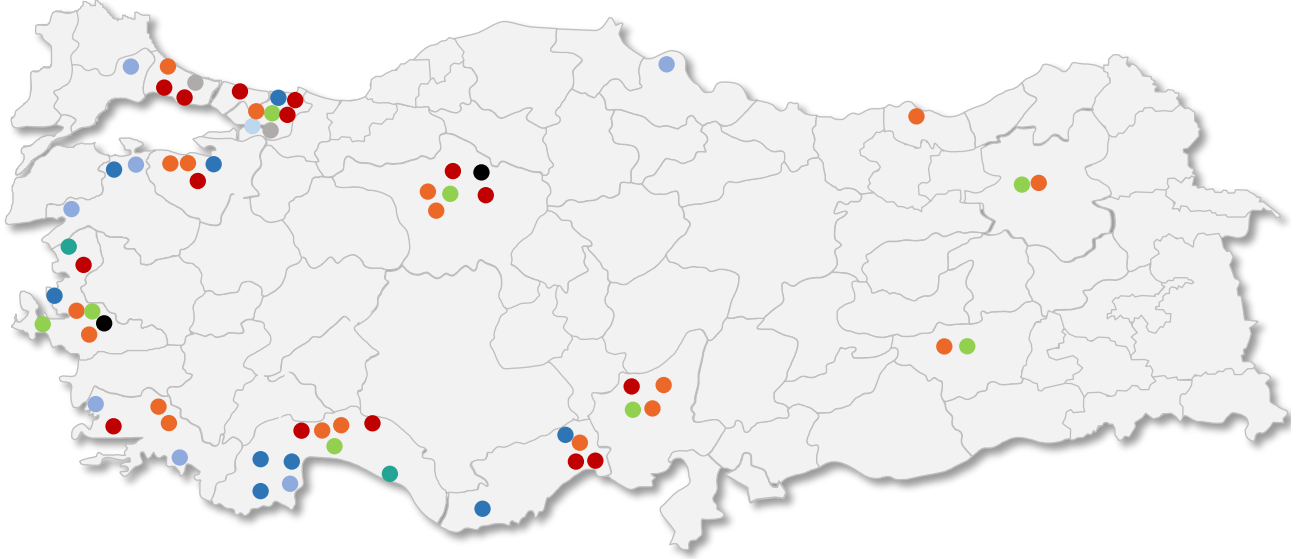
TMS 29
enflasyon
muhasbesi
hariç



9A 2024 Yatırım Harcamaları Kırılımı (%)



Lojistik Kapasitesinin Geniřletilmesi



- Çoklu Format (19)
- Et (8)
- E-ticaret (2)
- Toptan (15)
- Hub (7)
- Deniz ürünleri (2)
- Meyve & Sebze (9)
- Donmuş gıda (2)
- Gıda Dışı (1) (Beyaz Eşya)



9 ay içinde açılan
9 yeni Depo
toplam 65 Depo

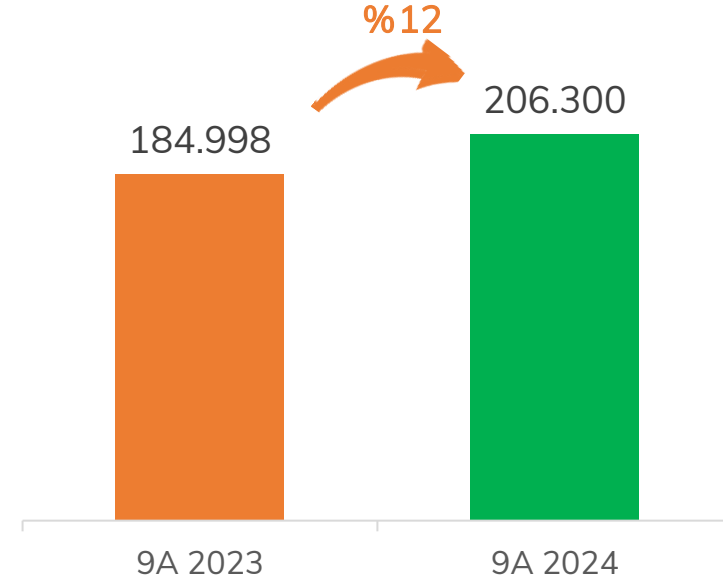
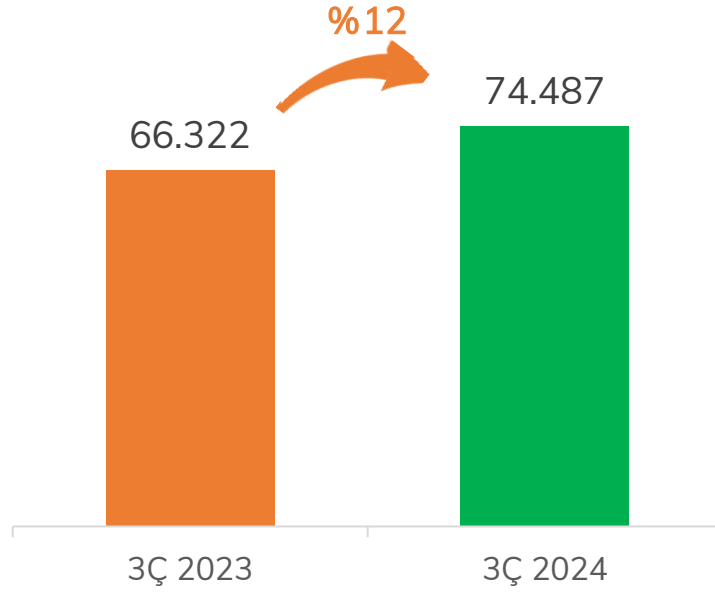


9 ay içinde
%17 Depo alan büyümesi

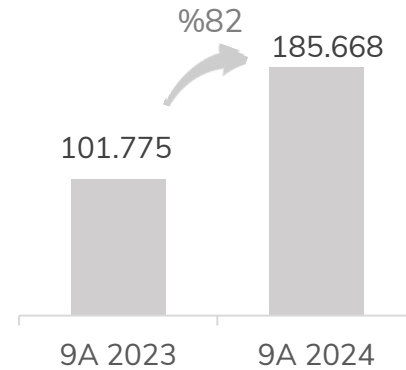
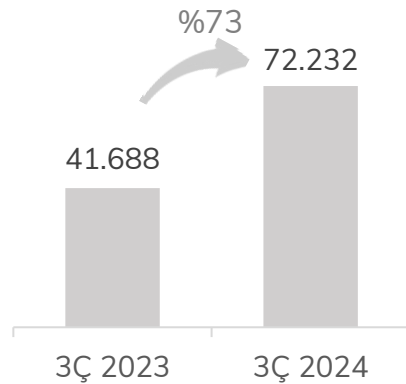


Konsolide Satışlar (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muhabesesi dahil

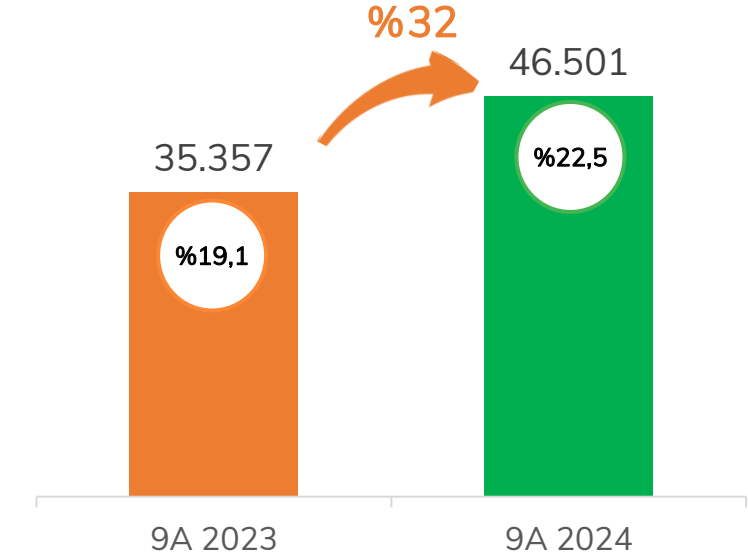
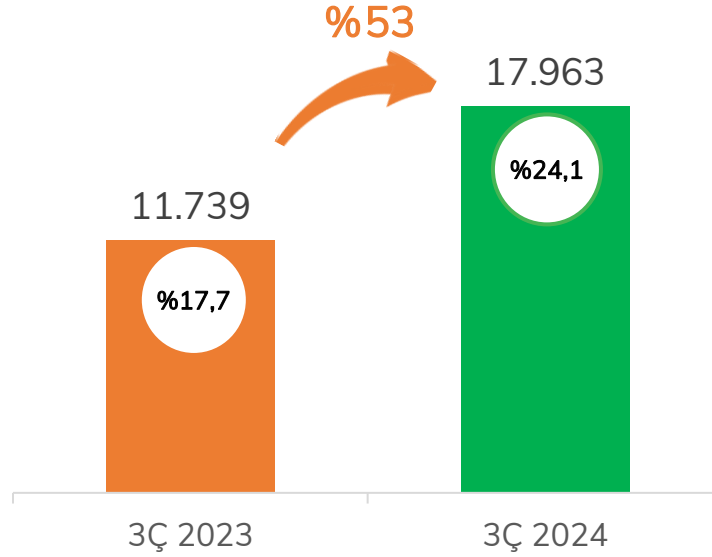


TMS 29 enflasyon
muhabesesi hariç



Brüt Kar (milyon TL)

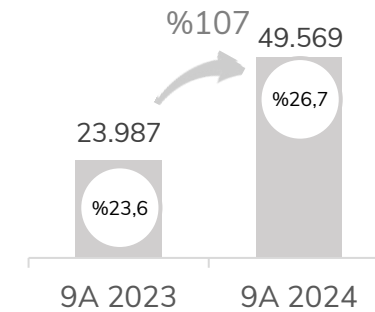
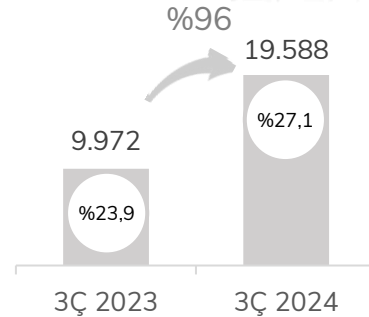
TMS 29 enflasyon
muhabesesi dahil



Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	210 baz puan	500 baz puan
Stoklarda Enf. Düzeltmesi Etkisi	-620 baz puan	-300 baz puan
Brüt Kar Marjı, etkiler hariç	%21,9	%22,0

Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	160 baz puan	480 baz puan
Stoklarda Enf. Düzeltmesi Etkisi	-450 baz puan	-420 baz puan
Brüt Kar Marjı, etkiler hariç	%22,0	%21,8

TMS 29 enflasyon
muhabesesi hariç



Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	210 baz puan	500 baz puan
Brüt Kar Marjı, etki hariç	%21,9	%22,0

Uygulanan Faiz Oranı Etkisi	160 baz puan	480 baz puan
Brüt Kar Marjı, etkiler hariç	%22,0	%21,8

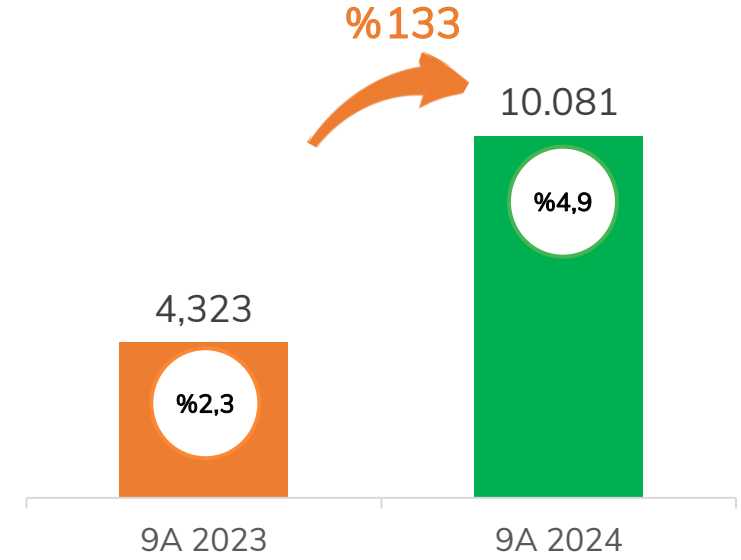
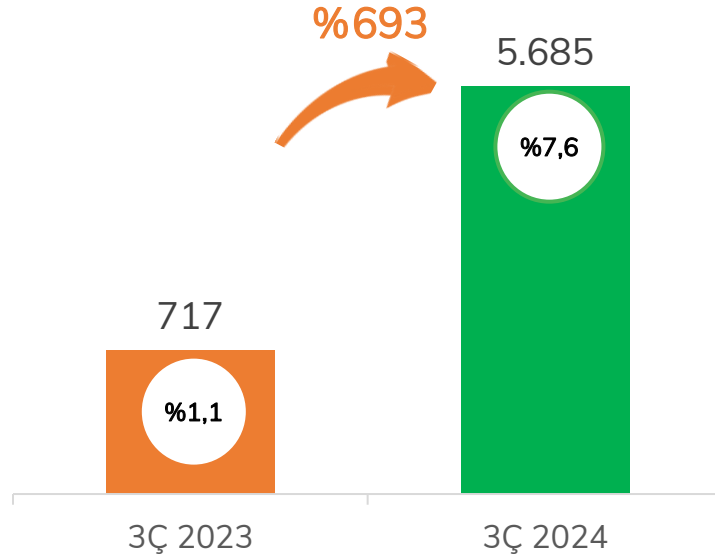
3Ç Faaliyet Giderleri Gelişimi



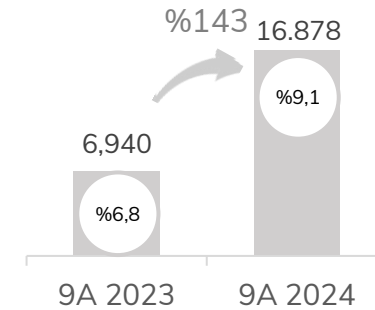
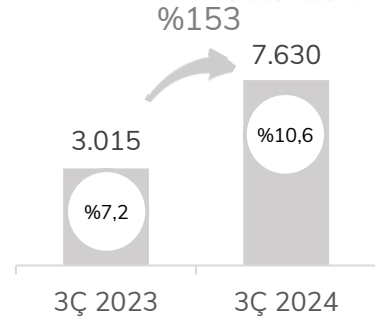
	Personel Giderleri	Kira ve Ortak alan Giderleri	Enerji Giderleri	Hammaliye, Temizlik ve Güvenlik Giderleri	Reklam Giderleri	Amortisman ve İtfa	Bilgi Teknoloji bakım & diğer
3Ç23	%9,35	%2,60	%1,60	%0,82	%0,73	%3,37	%1,52
3Ç24	%9,64	%2,65	%1,30	%0,85	%0,53	%3,04	%1,52

Konsolide FAVÖK (milyon TL)

TMS 29 enflasyon
muhasbesi dahil



TMS 29 enflasyon
muhasbesi hariç

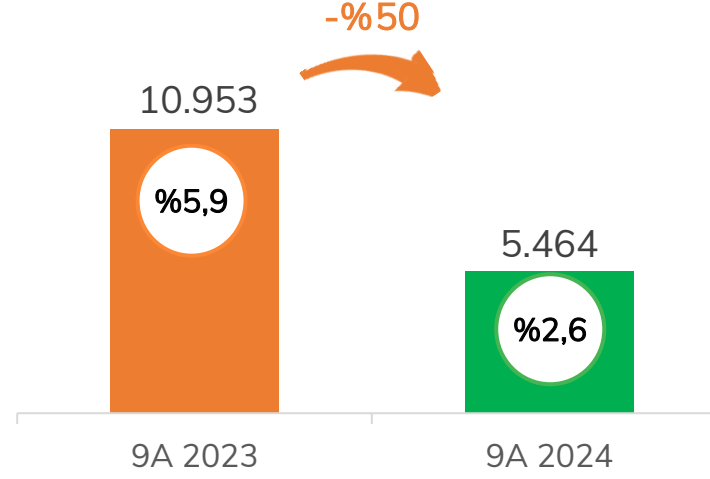
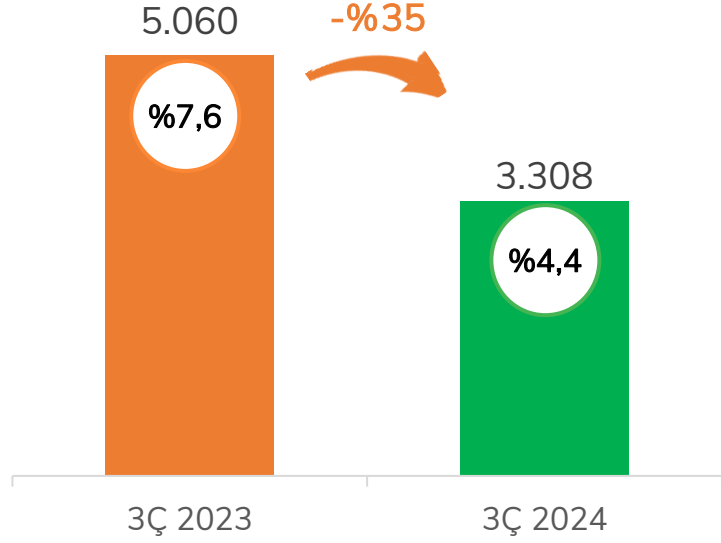


Uygulanan faiz oranı artışının etkisi	210 baz puan	500 baz puan
FAVÖK marjı, etki hariç	%5,2	%5,5

Uygulanan faiz oranı artışının etkisi	160 baz puan	480 baz puan
FAVÖK marjı, etki hariç	%5,2	%4,2

Net Kar (milyon TL)

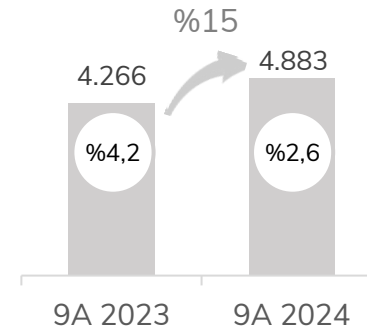
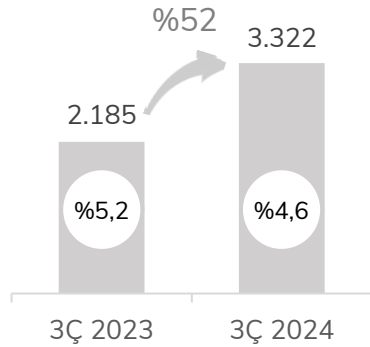
TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



Parasal kazanç etkisi 3Ç24'te [200 baz puan] 3Ç23'e [650 baz puan] kıyasla 450 baz puan daha az oldu

Parasal kazanç etkisi 9A24'te [220 baz puan] 9A23'e [450 baz puan] kıyasla 230 baz puan daha az oldu

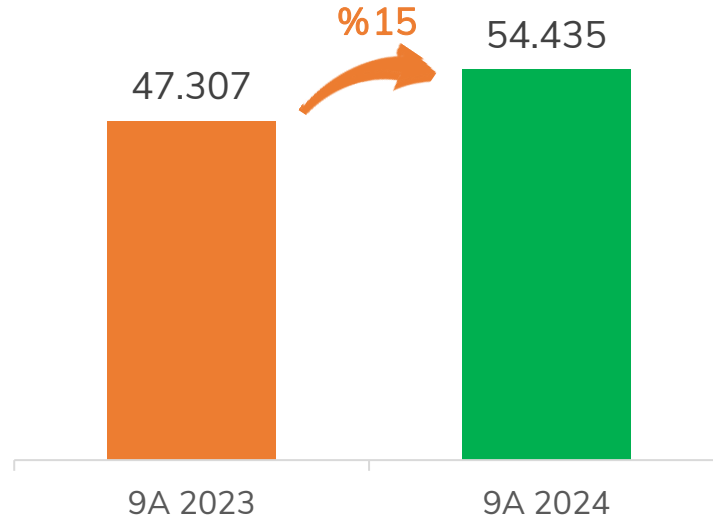
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



Toplam Özkaynaklar & Toplam Finansal Borç (milyon TL)

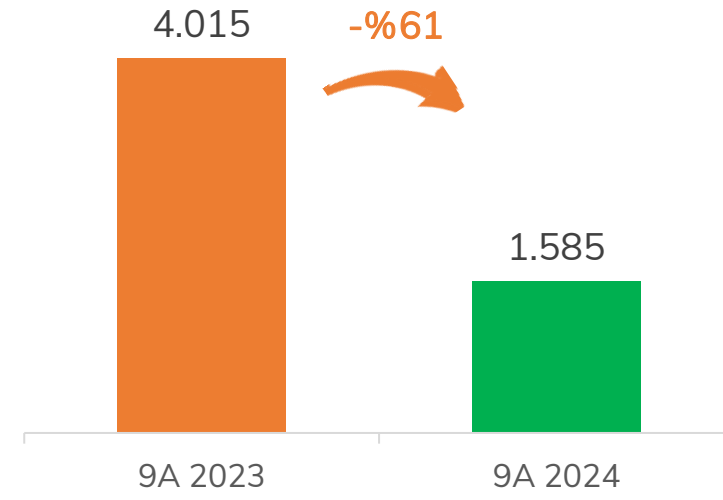
Toplam Özkaynaklar

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil

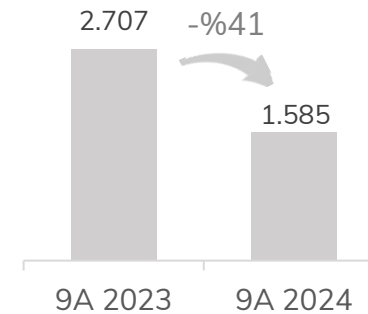
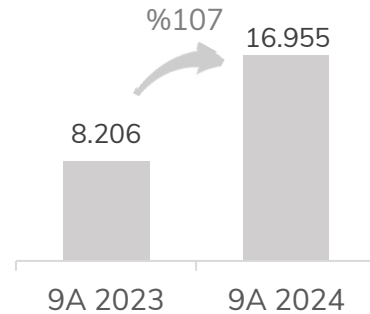


Toplam Finansal Borç*

*TFRS 16 etkisi hariç



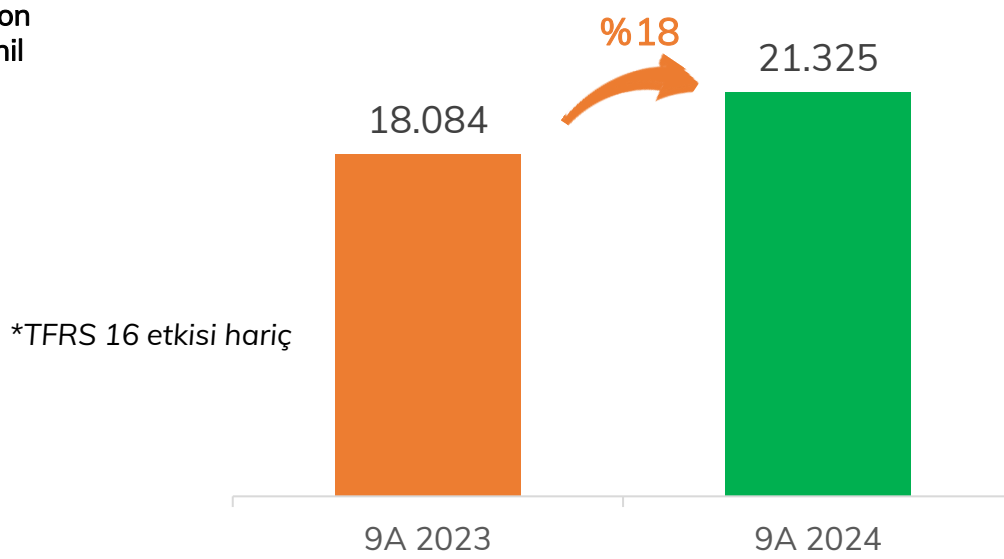
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



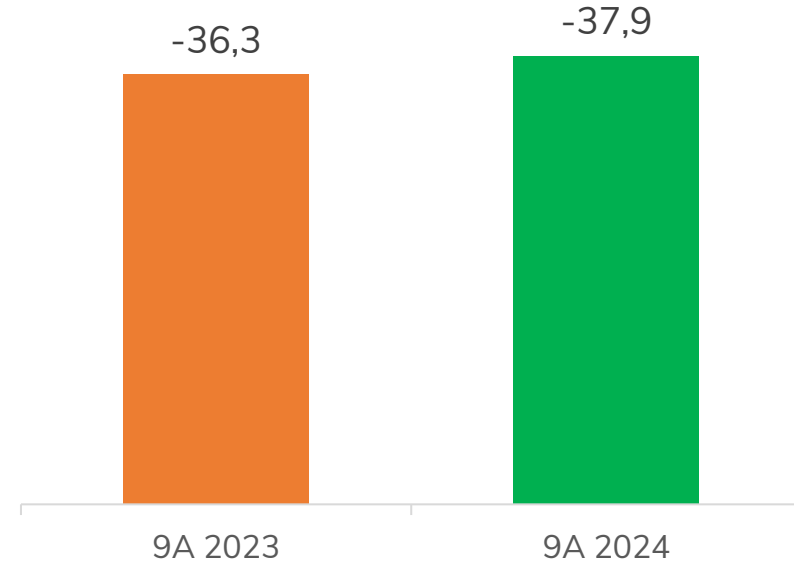
*TFRS 16 etkisi hariç

Net Nakit (milyon TL)

Net Nakit*

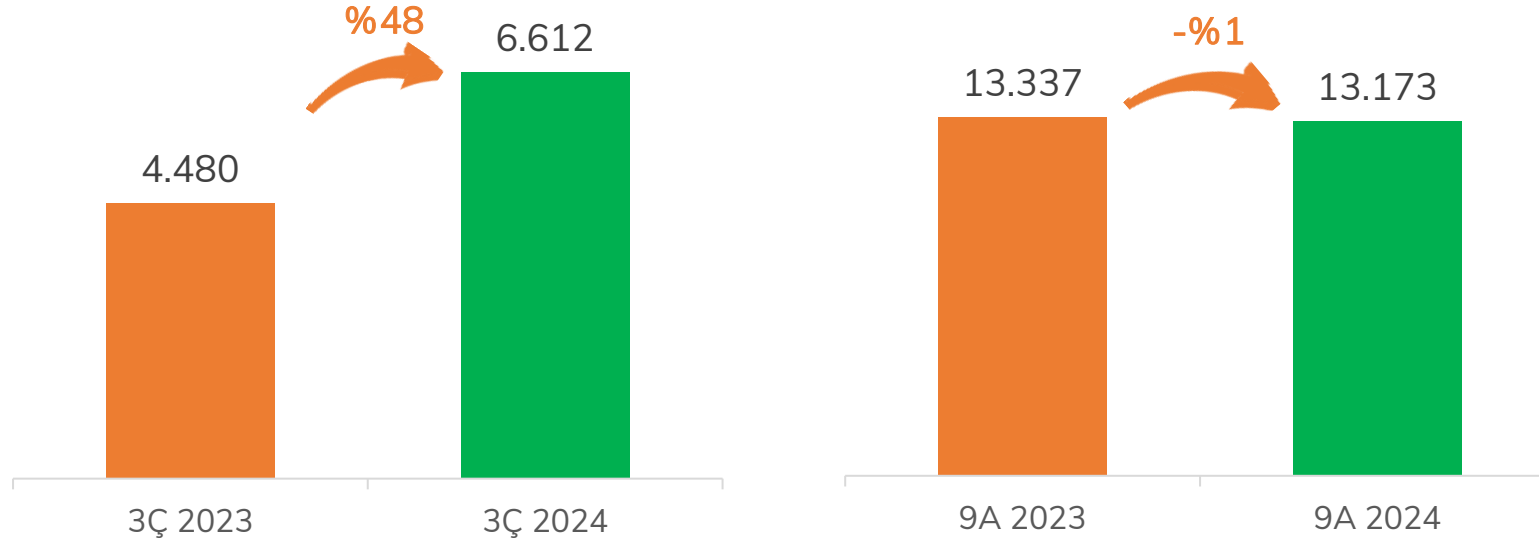


Nakit Dönüşüm Döngüsü Gün sayısı



Serbest Nakit Akımı (milyon TL)

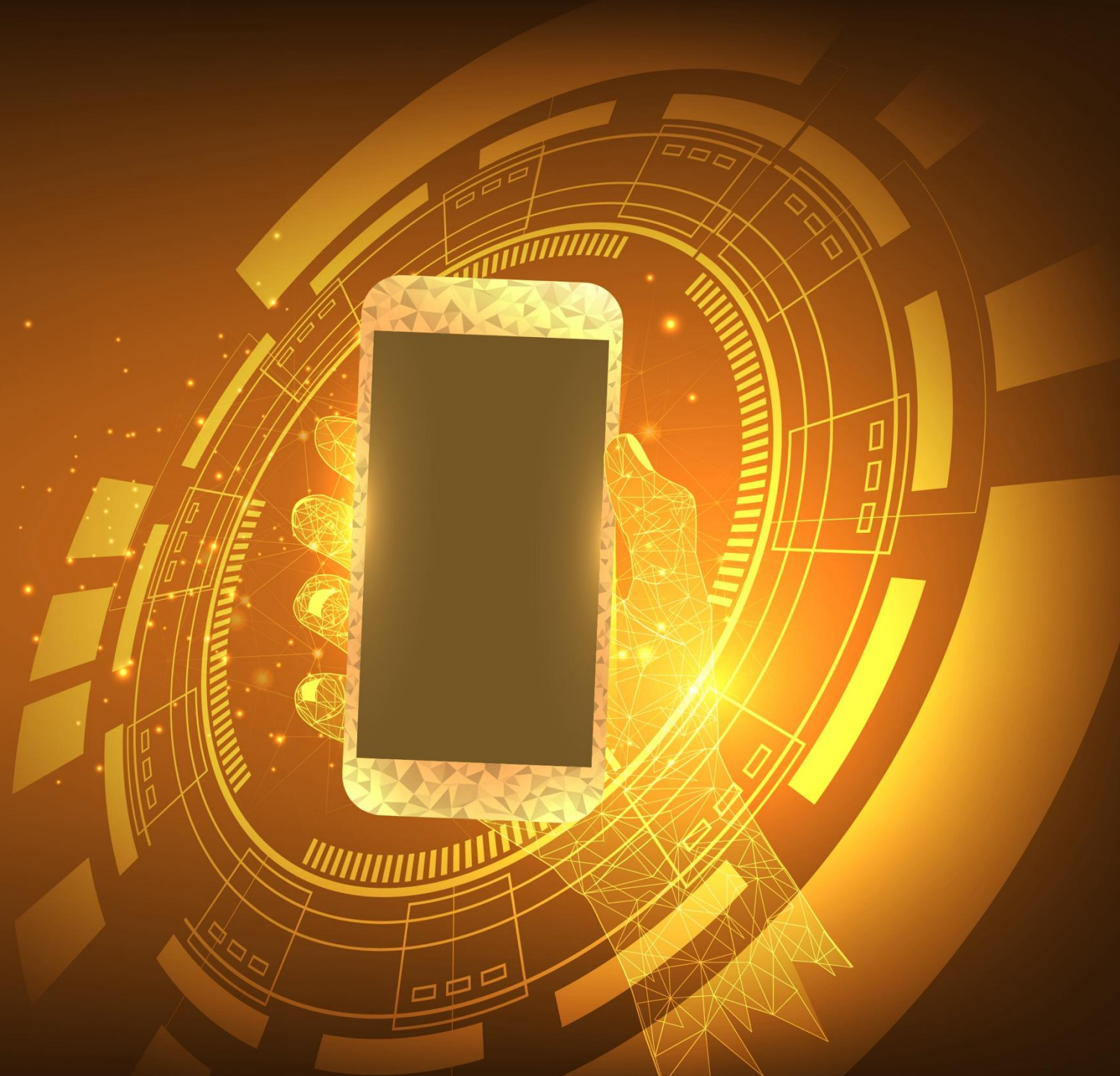
TMS 29 enflasyon
muhasbesi dahil



TMS 29 enflasyon
muhasbesi hariç



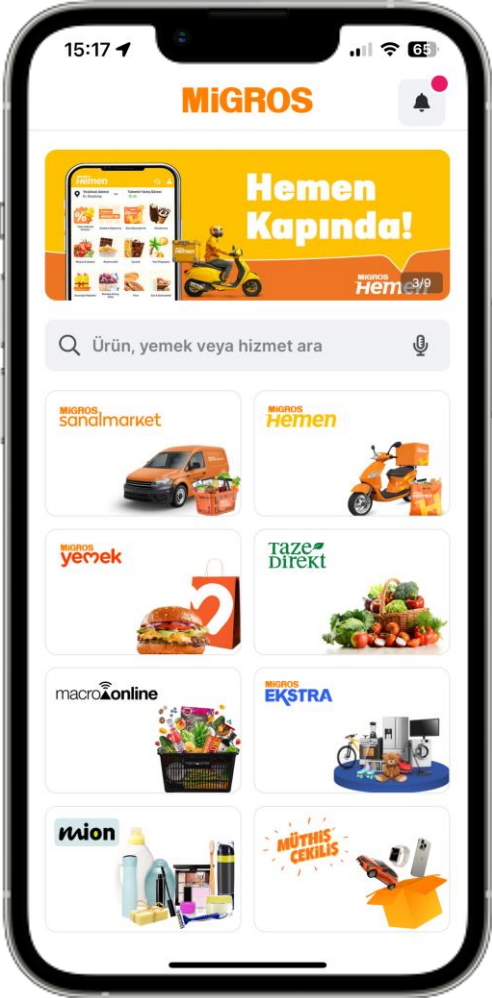
Stratejik Gelişmeler





Migros One

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



31,3 milyar TL
GMV
+**%110**
9A yıllık büyüme

63,3 milyon
Sipariş sayısı
+**%36**
9A yıllık büyüme

Online satışların payı
%18,2
tütün & alkol
ürünleri hariç
(3Ç'23: %16,4)

Çeyreksele aktif müşteriler
3,0 milyon
(yıllık büyüme +**%23,1**)

Son 12 ay aktif müşteri
sayısı
5,3 milyon
(yıllık büyüme +**%28,6**)

Online hizmet veren
mağazalar
1.289

Migros Yemek
müşterilerinin **%26'sı**
Migros uygulamasını ilk kez
ziyaret eden müşterilerdir,
çeyreksele

Migros Yemek
Sipariş sayısındaki büyüme
+**%113**
9A yıllık

Uygulama puanı
4,8 / 5,0

ios



Money

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



12,4 milyar TL
TPV
+%322
9A yıllık büyüme

29,2 milyon
işlem sayısı
+%321
9A yıllık büyüme

3,2 milyon
kayıtlı kullanıcı sayısı

Şimdi Al Sonra
Öde
Kredi ile ödeme imkanı

Money Sadakat
Programı
Tek Uygulamada Entegre
Ödeme Çözümleri

Uygulama Puanı
4,7 / 5,0

ios

Migros Dijital Ekosistemi Performans Göstergeleri

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

MiGROSONE

Aktif kullanıcı sayısı
(milyon)



Sipariş Sayısı
(milyon)



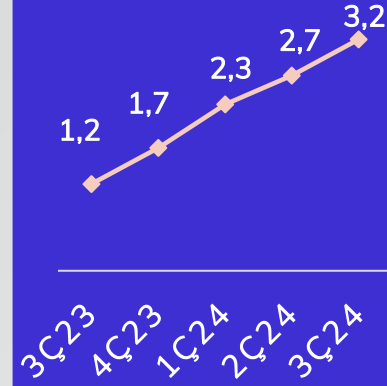
GMV
(milyar TL)



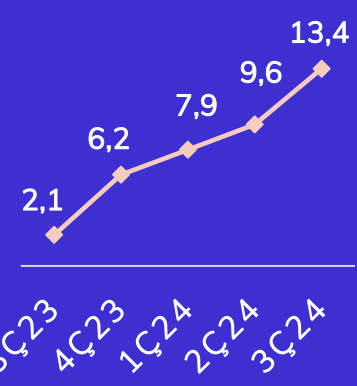
GMV: Brüt ticaret hacmi

MONEY pay

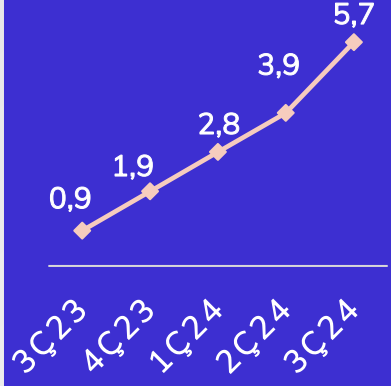
Kayıtlı kullanıcı sayısı
(milyon)



İşlem Sayısı
(milyon)



TPV
(milyar TL)



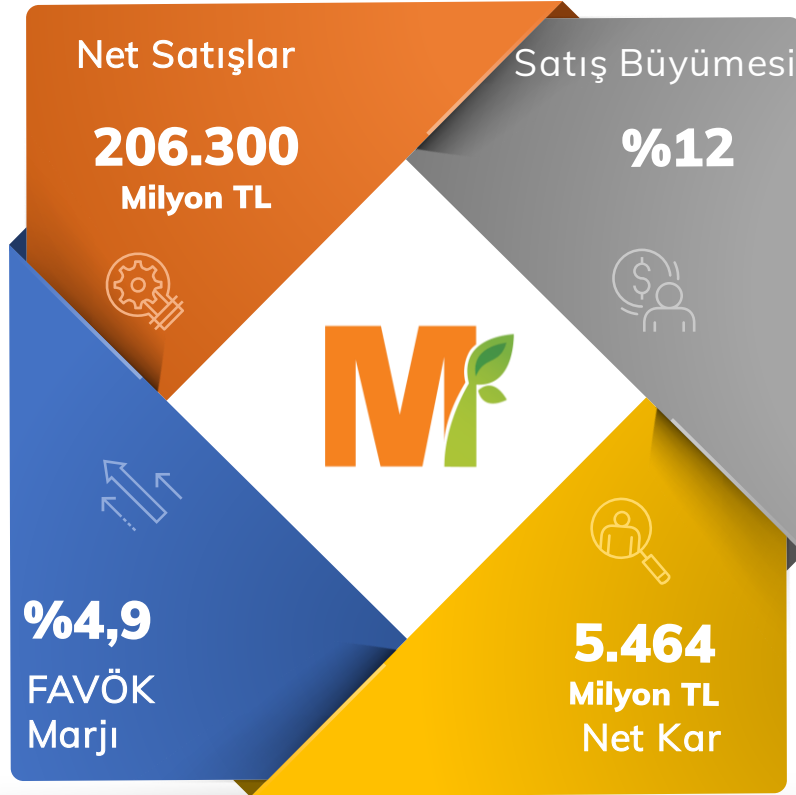
TPV: Toplam ödeme hacmi

Özet & Beklentiler

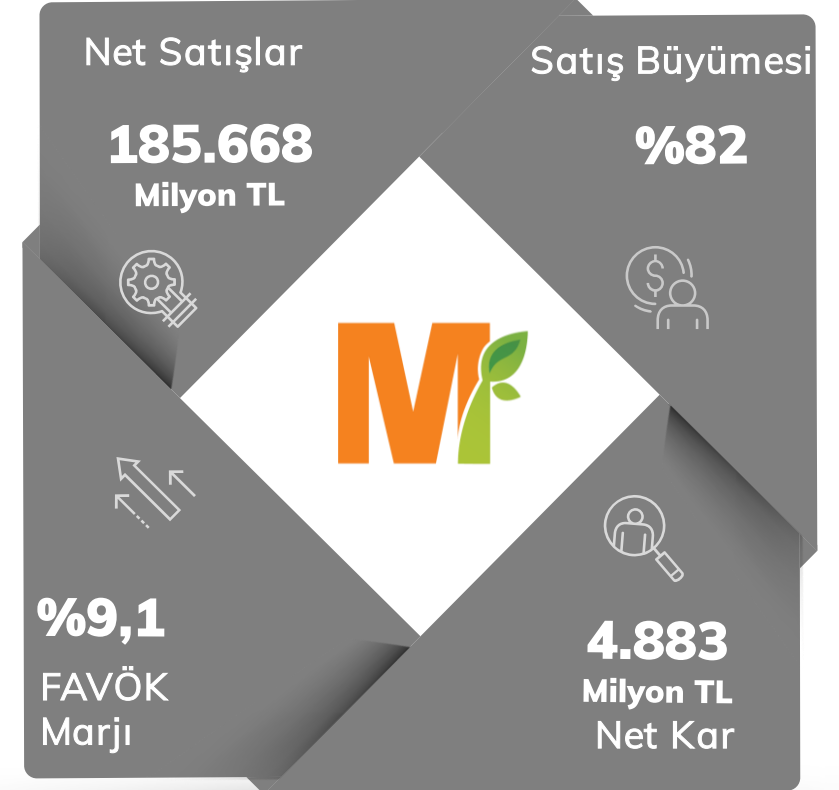


9A 2024 Temel Performans Göstergeleri

TMS 29 enflasyon muhasebesi dahil



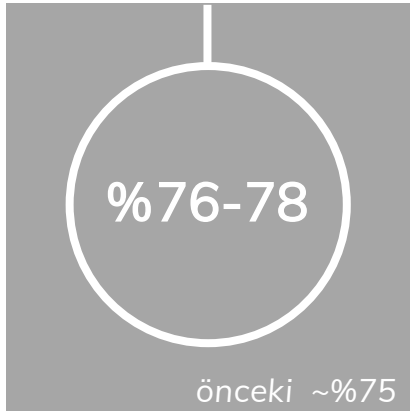
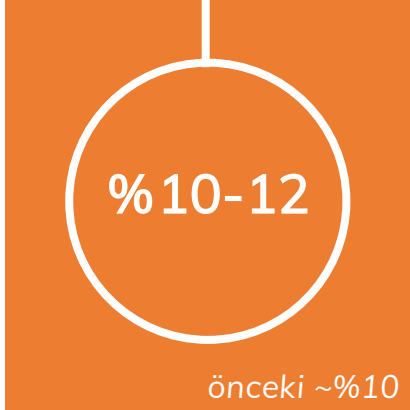
TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



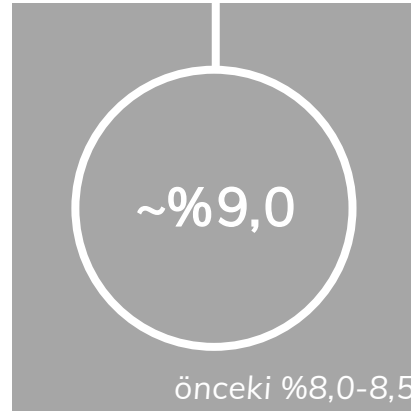
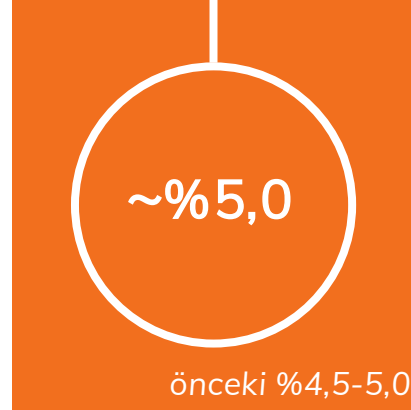
2024 Beklentileri Güncellendi



Satış Büyümesi 2024T



FAVÖK Marjı 2024T



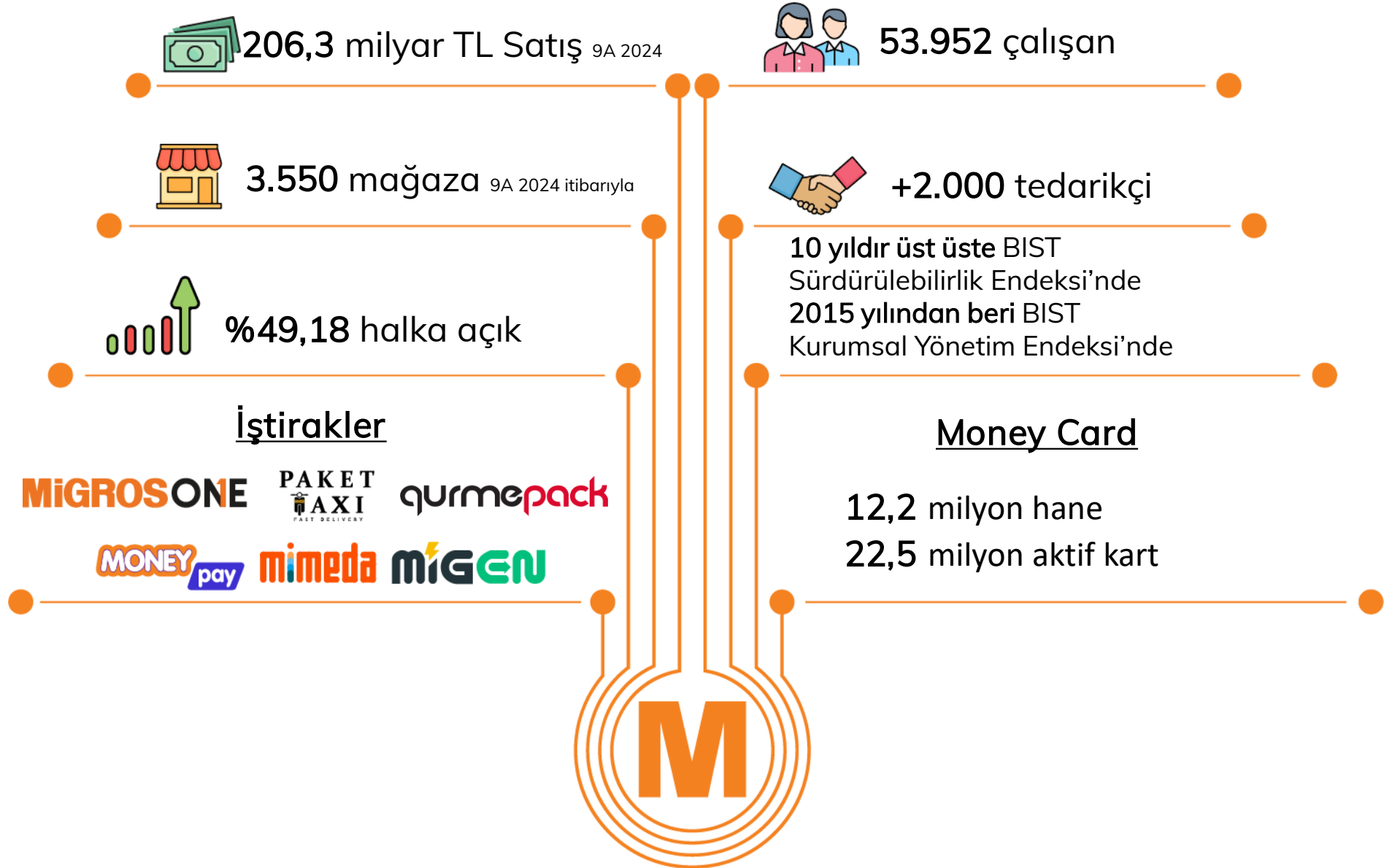
Büyüme hedefi 2024T



Ekler



Migros'a Genel Bakış



Migros'un İştirakleri

MIGROS ONE



Online gıda
perakendeciliği
& yemek

- 81 ilde randevulu & ultra hızlı teslimat imkanı

**PAKET
AXI**
FAST DELIVERY



Hızlı teslimat
çözümü

- 6.700+ kurye
- 600+ Araçlık Filo

**MONEY
pay**



Fintek finansal
çözümleri

- E-cüzdan, Şimdi al sonra öde, B2C, B2B finansal çözümler

qurme pack



Paketlenmiş
hazır yemek
üretimi

- ~600 mağazada hazır yemek hizmeti

mimeda



Migros'un
online ve fiziki
perakende
medya
varlıkları

- Dijital, İçgörü, Online, Mağaza, İçerik

MIGEN



Elektrikli araç
şarj hizmeti

- 65 elektrikli araç istasyonu

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



Migros One

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç



Türkiye online gıda perakende sektöründe lider



En hızlı büyüyen yemek platformu

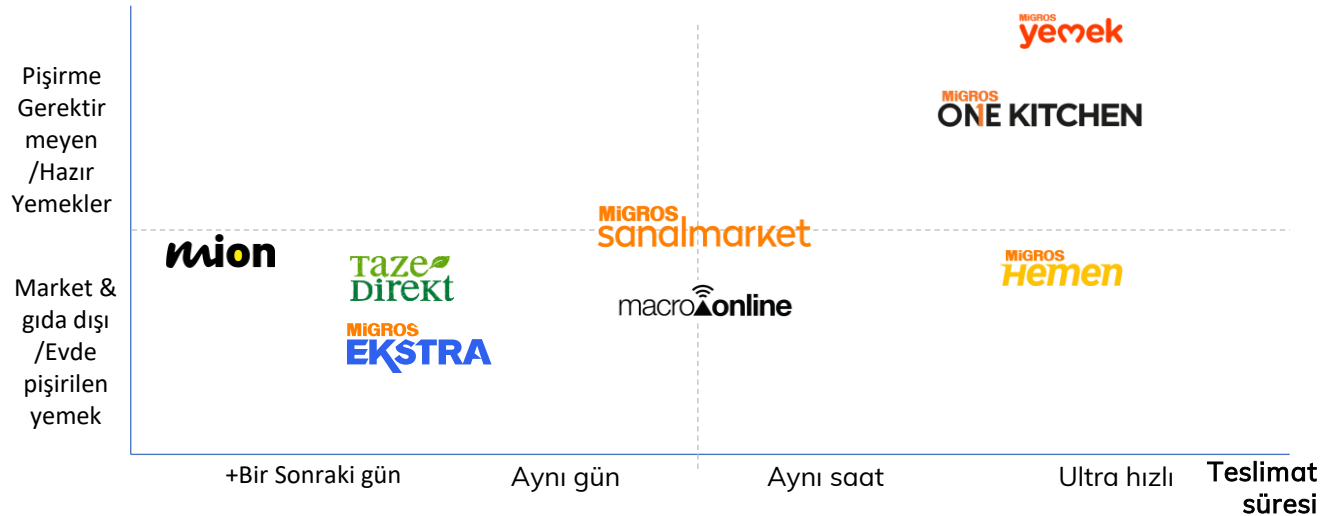


Randevulu teslimat: Aralık 24'e kadar grup ortalama marj seviyesine ulaşma hedefi

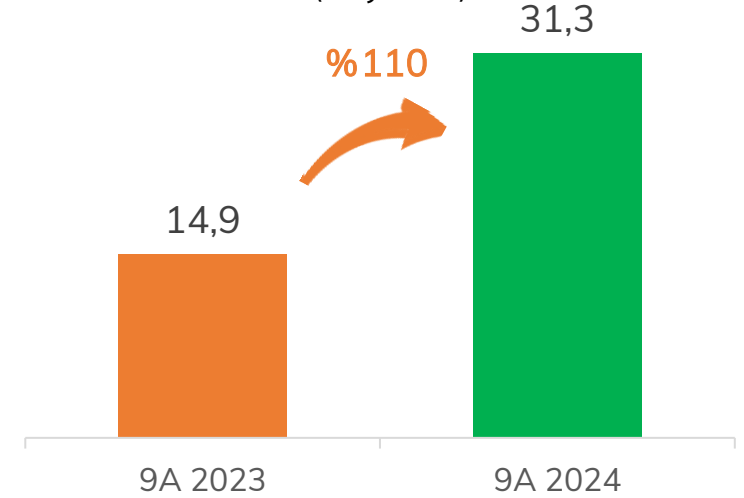


Ultra hızlı teslimat: Aralık 24'e kadar başa baş noktasına ulaşma hedefi

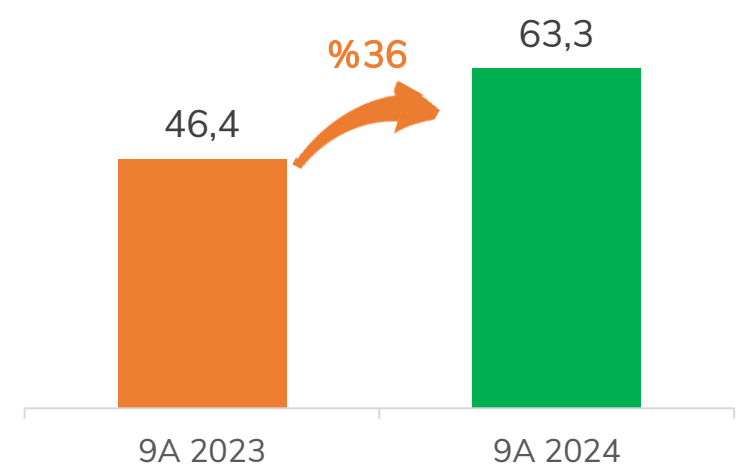
Ürün Tipi



GMV
(milyar TL)



Sipariş sayısı (milyon)







MoneyPay

TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç

MONEY pay





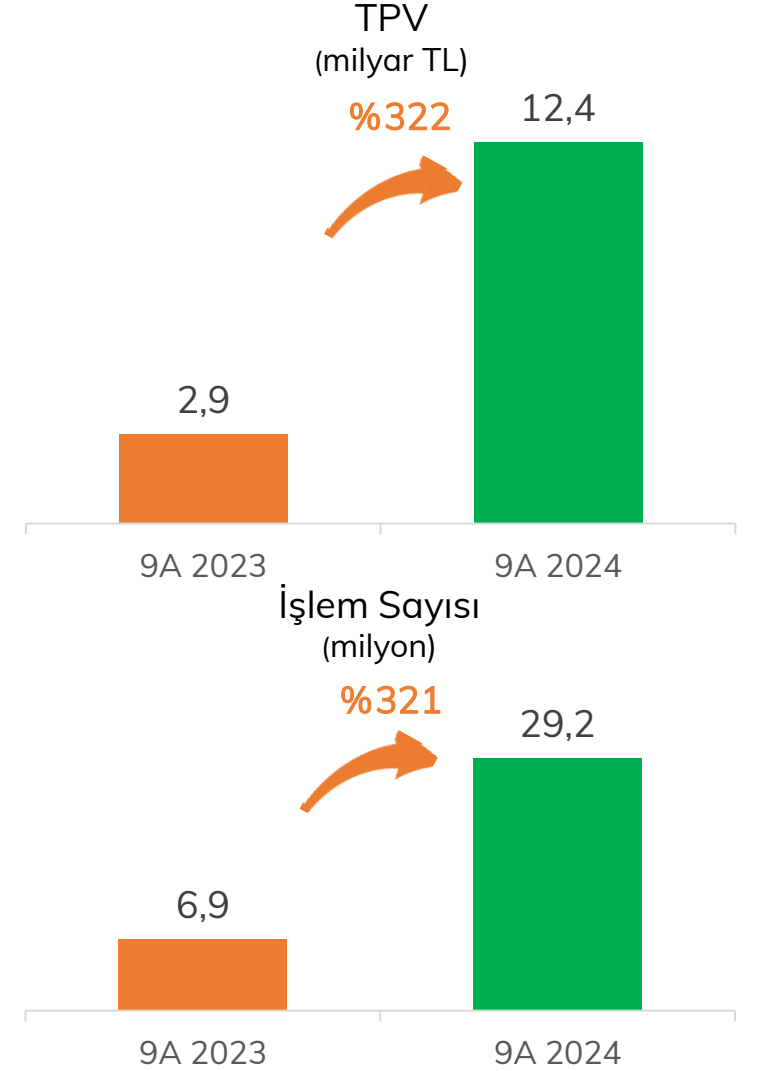
Bireysel (B2C)

-  MoneyPay e-cüzdan ile ödeme
Karekod & kart ile ödeme
tüm Migros online & fiziksel mağazalarında
-  Money Sadakat Programı
Tek uygulamada Entegre Ödeme Çözümleri
-  Şimdi Al Sonra Öde
Kredi ile ödeme imkanı
-  Katma Değerli Hizmetler
 - Fatura ödemesi
 - Sigorta
 - Hisse senedi



Kurumsal (B2B)

-  Ödeme Kolaylaştırma Hizmetleri
 - Dijital POS işlemleri
-  Hizmetler
 - Yemek kartı
 - Hediye kartı



Mağaza Portföyü: Fiziksel & Online – 9A 2024



Süpermarketler

3.186

40 m² - 3.500 m²



Hipermarketler

54

3.500 m² – 8.500 m²



Macrocenter

186

250 m² – 2.000 m²



Toptan

30

200 m² – 1.600 m²



Online

1.289

2,000 – 40.000 ürün çeşidi



Migros
(M, MM, MMM)

Mağaza
sayısı

Satış Alanı
(bin m²)

Migros Jet

2.010

1.398

5M

1.176

250

Wholesale

54

243

Macrocenter

30

23

Mion

186

77

Toplam

94

14

3.550

2.005

MIGROS
yemek

MIGROS
ONE KITCHEN

81

şehir

36 bulut mutfak

3 mutfak

20+ özgün yemek

markası

MIGROS

Özet TMS 29 Konsolide Gelir Tablosu – 9A 2024

(TL million)	9A 2023	9A 2024
Net Satışlar	184.998	206.300
Satışların Maliyeti	-149.641	-159.798
Brüt Kar	35.357	46.501
Faaliyet Giderleri	-37.036	-43.047
Diğer Faaliyet Gideri	-2.805	-10.172
Esas Faaliyet Zararı	-4.484	-6.717
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	422	579
Finansman Geliri / Gideri Öncesi Faaliyet Zararı	-4.063	-6.138
Finansman Geliri / Gideri	373	-1.136
Parasal Kazanç	18.847	14.550
Vergi Öncesi Kar	15.157	7.276
Vergi Gideri	-824	-580
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	-3.405	-1.265
Durdurulan faaliyetler dönem karı	24	33
Net Dönem Karı	10.953	5.464
Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	41	186
Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları	10.912	5.278
FAVÖK	4.323	10.081

Özet TMS 29 Konsolide Bilanço – 9A 2024

(milyon TL)	2023	9A 2024
Dönen Varlıklar	51.458	51.809
Duran Varlıklar	73.709	83.364
Toplam Varlıklar	125.167	135.173
Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.995	61.696
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.917	19.042
Toplam Yükümlülükler	75.912	80.738
Özkaynaklar	49.255	54.435
Toplam Kaynaklar	125.167	135.173

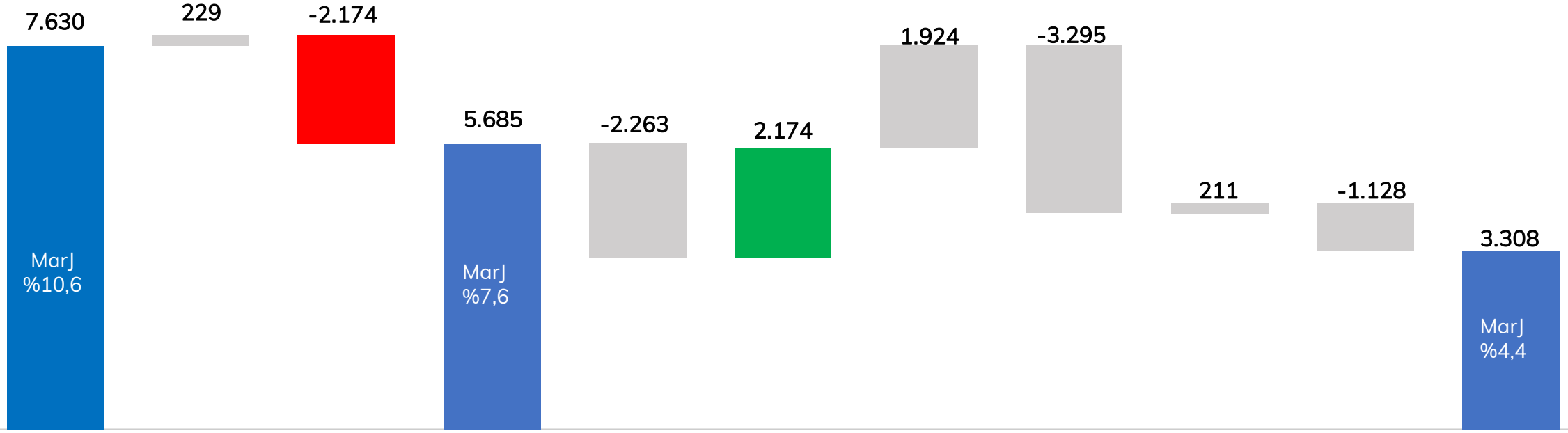
TMS 29 Nakit Akış Tablosu – 9A 2024

(milyon TL)	9A 2023	9A 2024
Net kar	10.953	5.464
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	12.651	16.543
İşletme sermayesindeki değişiklikler	1.428	7.366
Faliyetlerden elde edilen nakit akışları	25.032	29.374
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	18.281	17.369
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	-5.596	-6.072
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri	1.536	1.021
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-4.060	-4.774
Serbest Nakit Akımı	13.337	13.174
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	-1.352	-1.524
Yabancı para çevrim farklarının ve parasal kazançların nakit üzerindeki etkisi	-8.008	-4.955
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	4.861	6.116

TMS 29'un Finansallar Üzerindeki Etkisi

(milyon TL)	TMS 29 enflasyon muasebesi dahil		TMS 29 enflasyon muasebesi hariç	
	9A 2023	9A 2024	9A 2023	9A 2024
Seçilmiş Bilanço Kalemleri				
Toplam Varlıklar	123.835	135.173	56.330	93.308
Toplam Yükümlülükler	76.528	80.738	48.124	76.355
Toplam Özkaynaklar	47.307	54.435	8.206	12.302
Seçilmiş Gelir Tablosu Kalemleri				
Net Satışlar	184.998	206.300	101.775	185.668
Brüt Kar	35.357	46.501	23.987	49.569
Esas Faaliyet Zararı / Karı	-4.484	-6.717	3.888	4.911
Vergi öncesi Kar	15.157	7.276	4.407	4.779
Net Dönem Karı	10.953	5.464	4.266	4.883
Amortisman ve İtfa Payları	-6.003	-6.627	-1.490	-2.747
FAVÖK	4.323	10.081	6.940	16.878

Enflasyon muhasebesinin 3Ç'de FAVÖK & Net Kar üzerindeki etkisi



3Ç 2024
FAVÖK
TMS 29 hariç

Gelir
tablosu
enflasyon
düzeltmesi

Stoklarda
enflasyon
düzeltmesi
(parasal
kazanç
olarak
sınıflandı)

3Ç 2024
FAVÖK
TMS 29
dahil

Amortisman

Stoklarda
enflasyon
düzeltmesi
(Parasal
kazanç
olarak
sınıflandı)

Sabit kıymet
& diğer
parasal
kazanç

Vadeli
alım etkisi
& diğer

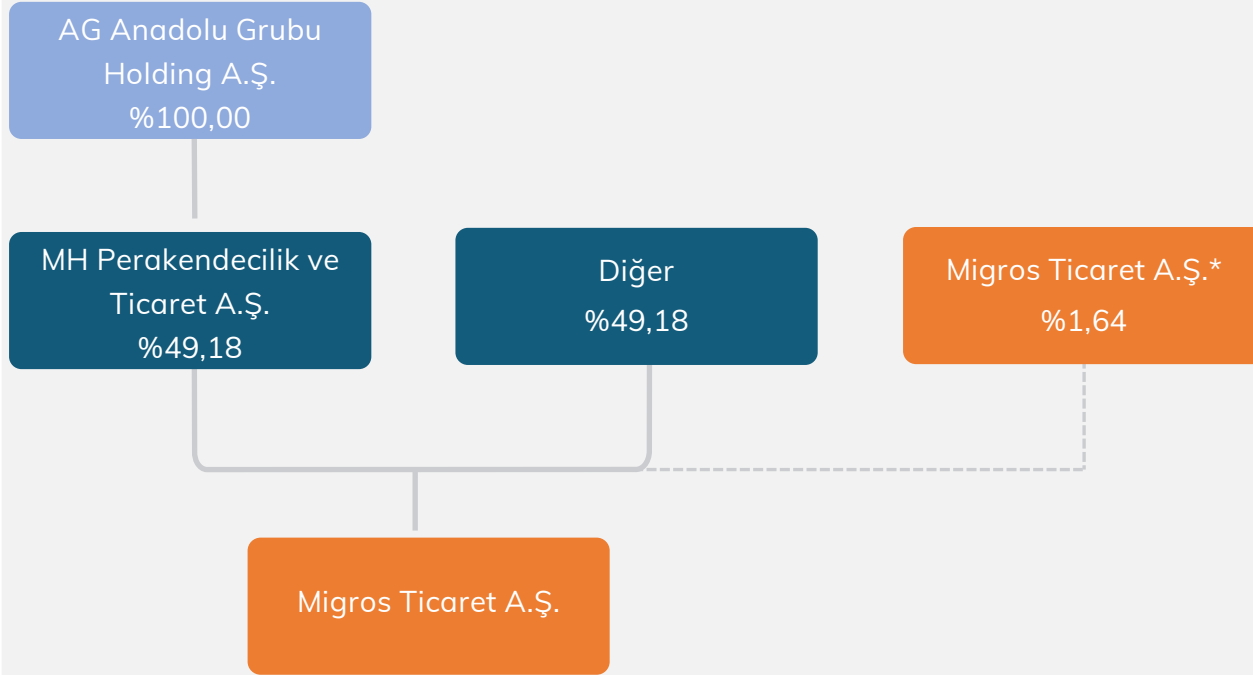
Finansal
Gider

Vergi

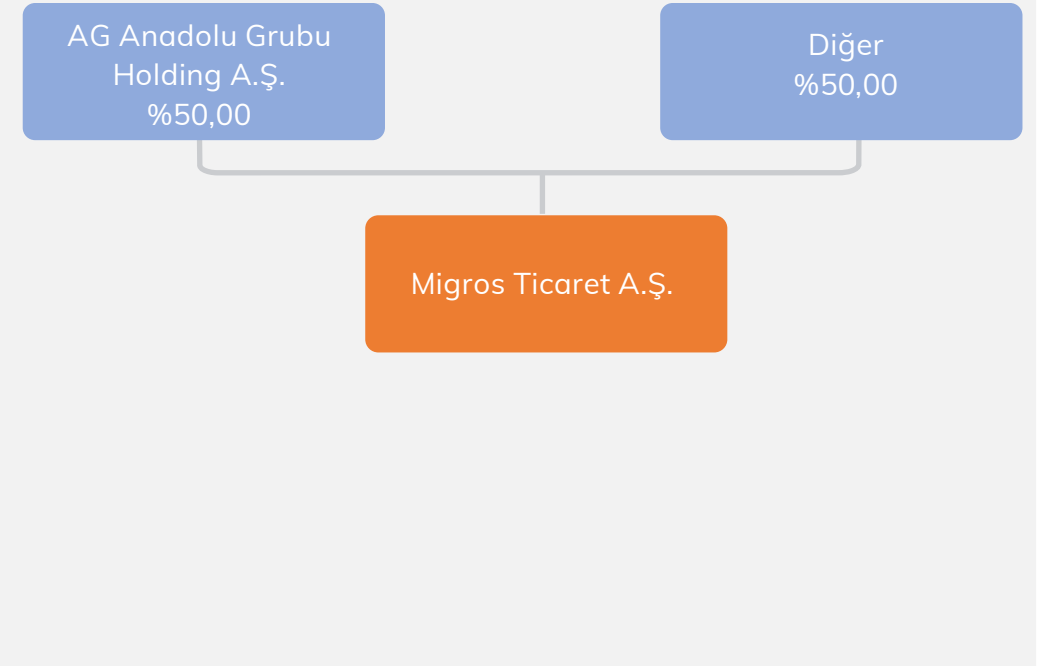
3Ç 2024
Net Kar
TMS 29
dahil

Hissedarlık Yapısı

Doğrudan Ortaklık Yapısı



Dolaylı Ortaklık Yapısı

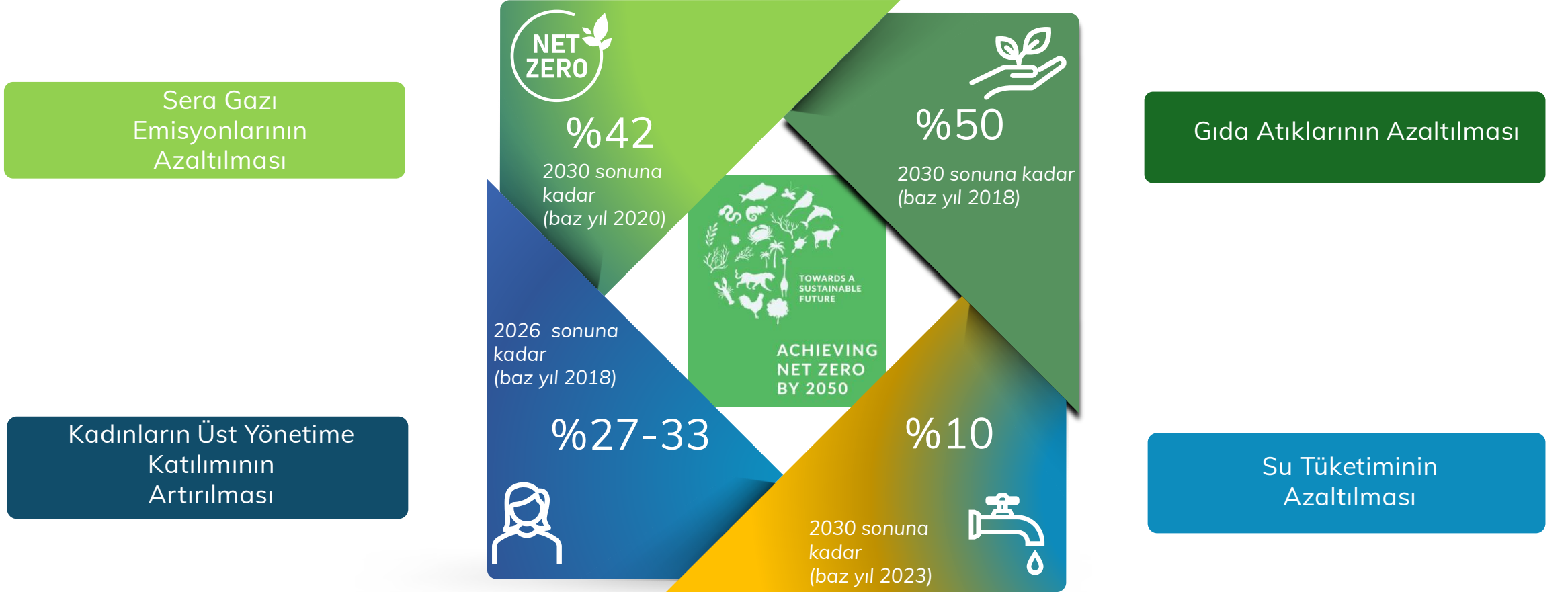


(*): Şirket, 2018'de birleşme nedeniyle ilgili SPK tebliğleri gereğince kendi paylarını satın aldı.

Sürdürülebilirlik



Sürdürülebilirlik Hedefleri



Sürdürülebilir Enerji Yatırımları



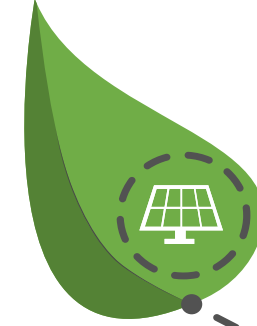
Çatı üstü güneş panelleri kurulumları



Yeni yatırımlarla operasyonel giderlerde değişken enerji maliyetinden korunma



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



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 yönetişi 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 ekonomiyeye 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 İsrafıyla Mücadele*




Son Tüketim Tarihi İndirimli Satış:
8.565 ton gıda 



Gıda Bağışı:
11 milyon öğün gıda 



Kalan ürünlerin
sokak hayvanları için bağışı:
2.822 ton gıda 

*2023 verileri

Plastik Atıklarla Mücadele*



İş Dünyası Plastik Girişimi Taahhüdüyle
512 ton daha az plastik 

İyi Tarım Uygulamaları (İTÜ)



İTU sertifikalı Meyve Sebze:
13 yılda 1.483.967 ton



%100 İTU'lu tavuk ve hindi tedariği
317 kontrol noktası



İTU'lu balıkçılık
193 kontrol noktası