

MGROS - Migros Ticaret			
Kayıtlı Sermaye	500.0 Mln TL	İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Ödenmiş Sermaye	181.1 Mln TL	Dahil Olduğu Endeks	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XKURY, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XU500
Halka Açıklık Oranı	%51.00		
Halka Açık Piyasa Değeri	38.6 Mlr TL		

FİYAT İSTATİSTİKLERİ			
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son Kapanış
317.71 TL	444.79 TL	584.00 TL	417.50 TL

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ ( Mln TL )								
Son 1 Yıl				Ortalama				Son
En Düşük	Ortalama	En Yüksek	6 Aylık	3 Aylık	Aylık	Haftalık		
278.9	726.9	2,072.5	819.1	706.7	748.3	622.6	306.2	

PIYASA DEĞERİ İSTATİSTİKLERİ							
Son 1 Yıl En Düşük		Son 1 Yıl Ortalama		Son 1 Yıl En Yüksek		Son	
59.5 Mlr TL		81.2 Mlr TL		105.3 Mlr TL		75.6 Mlr TL	
2.0 Mlr USD		2.6 Mlr USD		3.2 Mlr USD		2.2 Mlr USD	
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son	
4,385	7,749	6,869	26,524	60,653	31,349	75,590	

FİRMA DEĞERİ							
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son	
8,875	11,285	9,314	25,517	57,476	30,769	73,552	

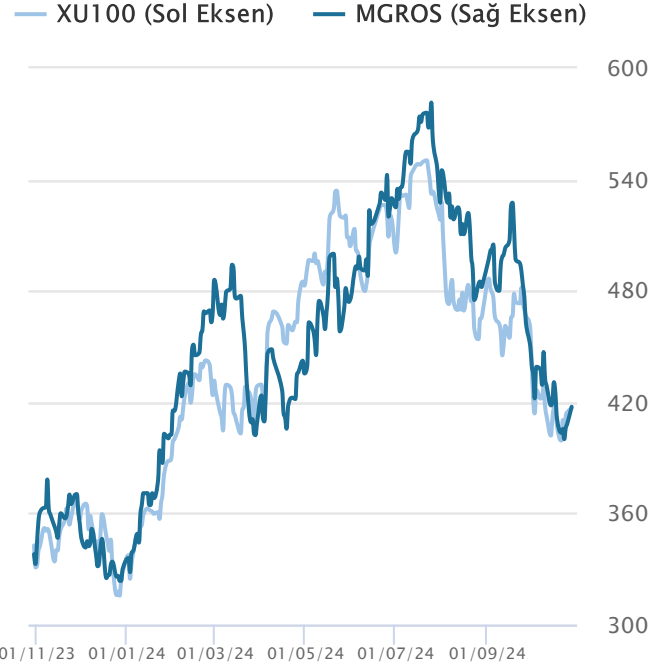
DEĞERLEME ORANLARI (ÇARPANLAR)							
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son	
-	-	19.1x	2.9x	6.9x	9.6x	14.0x	
FK (Fiyat Kazanç)							
Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD)							
12.4x	249.5x	12.8x	1.0x	1.3x	5.0x	1.7x	
Firma Değeri / FAVÖK							
4.2x	5.1x	3.2x	6.8x	17.8x	9.3x	18.6x	
Firma Değeri / Net Satış							
0.4x	0.4x	0.3x	0.2x	0.3x	0.3x	0.4x	

BİLANÇO (Mln TL)	2024/06	Değ. Önce. Yıl	2023/06	2022/06	Değ. Önc. Çeyrek	2024/03
Dönen Varlıklar	45,813.06	62	28,245.94	13,583.48	14	40,035.05
Nakit ve Nakit Benzerleri	16,525.16	34	12,345.56	4,491.06	18	14,031.07
Duran Varlıklar	72,664.49	291	18,582.10	10,381.22	11	65,459.49
Toplam Aktifler	118,477.55	153	46,828.04	23,964.70	12	105,494.55
Kısa Vadeli Borçlar	57,568.69	69	34,142.39	17,969.51	18	48,767.96
Uzun Vadeli Borçlar	15,102.64	125	6,722.23	4,772.59	9	13,917.56
Toplam Özsermaye	45,516.99	679	5,839.96	1,185.98	7	42,540.81

GELİR TABLOSU (Mln TL)	2024/06	Değ. Önce. Yıl	2023/06	2022/06	Değ. Önce. Çey	2024/03
Net Satış (Çeyrek)	64,292.58	11	58,115.62	15,963.37	13	56,811.06
Net Satış (Yıllık)	193,738.13	-12	221,285.14	48,402.90	3	187,561.17
Brüt Kâr (Çeyrek)	14,706.11	26	11,664.81	4,041.62	27	11,561.14
FAVÖK (Çeyrek)	3,388.12	51	2,248.68	1,416.02	378	708.42
FAVÖK (Yıllık)	3,947.48	-17	4,751.28	4,032.89	41	2,808.04
Net Kâr/Zarar (Çeyrek)	604.32	-78	2,772.18	440.81	-55	1,345.92
Net Kâr/Zarar	1,950.23	-64	5,373.49	599.21	45	1,345.92

Getiriler (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	
MGROS	2.27	3.47	-9.83	26.51	20.74	
Nominal Getiri	XU100	0.42	3.37	-8.51	19.75	16.08
XU030	0.35	3.42	-8.97	23.57	23.55	
XUTUM	0.51	3.30	-7.55	20.33	15.07	
Göreceli Getiri	XU100	1.84	0.10	-1.44	5.64	4.01
XU030	1.91	0.05	-0.95	2.37	-2.27	
XUTUM	1.75	0.16	-2.46	5.13	4.93	

Endeks Ağırlığı	XUTUM	XUSIN	XU100	XU050	XU030
	1.18	-	1.54	1.81	2.11



## FİNANSAL DEĞERLENDİRME

**Migros Ticaret son dönem bilançosunda 1.95 Mlr TL kâr açıkladı.** Net kâr/zarar, 2024/06 çeyreklik bazda bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %78.20 azalış bir önceki çeyreğe göre %55.10 azalış göstermiştir. Şirket 2024/06 döneminde 1.95 Mlr TL net kâr açıklamıştır. Net kar marjı 2024/06 döneminde %3.32 oranında azalarak %1.61 seviyesinde gerçekleşirken geçen yıl aynı dönem %4.93 düzeyinde gerçekleşmişti.

**Dönemsel net satışlar 121.10 Mlr TL düzeyinde gerçekleşti.** Son çeyrekte şirketin net satış gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %10.63 artış göstermiş olup 64.29 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net Satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre %13.17 artış göstermiştir. Brüt kâr marjı 2024/06 döneminde %21.69 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %19.95 düzeyinde gerçekleşmişti.

**FAVÖK marjı son çeyrekte %5.27 düzeyinde gerçekleşti.** FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %16.92 azalış göstermiş olup 3.95 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK ise 3.39 Mlr TL düzeyinde olup bir önceki çeyreğe göre %50.67 artış göstermiştir. Favök marjı 2024/06 döneminde %3.38 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %3.09 düzeyinde gerçekleşmişti.

**Özsermaye kârlılığı %21.05 düzeyinde gerçekleşti.** Özsermaye kârlılığı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %375.03 azalış göstermiş olup yıllık bazda %21.05 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülükler içinde özsermayenin payı ise geçen yılın aynı dönemine göre %25.95 artış göstermiş olup %38.42 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Aktifleri (Milyon TL)	2023/09	2023/12	2024/03	2023/06	2024/06	Değ.	Dikey
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	35,305.91	47,244.35	40,035.05	28,245.94	45,813.06	62.2	39%
Nakit ve Nakit Benzerleri	14,810.98	15,410.82	14,031.07	12,345.56	16,525.16	33.9	14%
Finansal Yatırımlar	2.57	576.91	64.92	34.83	42.90	23.2	0%
Ticari Alacaklar	838.98	461.50	1,131.22	619.78	1,627.13	162.5	1%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Alacaklar	1,367.96	2,653.47	752.40	228.26	402.80	76.5	0%
Türev Araçlar	0.00	0.00	8.27	0.00	25.06	-	0%
Stoklar	17,765.18	27,352.88	22,729.02	14,662.82	25,884.55	76.5	22%
Diğer Dönen Varlıklar	520.23	788.76	1,318.16	354.69	1,305.46	268.1	1%
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	20,688.65	67,673.36	65,459.49	18,582.10	72,664.49	291.0	61%
Finansal Yatırımlar	990.06	1,441.88	1,171.16	934.13	1,579.79	69.1	1%
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Alacaklar	16.83	23.86	31.27	712.16	31.10	-95.6	0%
Türev Araçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Özsermaye Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	8,670.93	25,314.40	24,141.83	7,549.40	26,975.42	257.3	23%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,791.25	18,426.17	17,216.63	2,602.26	18,678.70	617.8	16%
Diğer Duran Varlıklar	8,219.58	22,467.06	22,898.60	6,784.14	25,399.48	274.4	21%
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>55,994.56</b>	<b>114,917.71</b>	<b>105,494.55</b>	<b>46,828.04</b>	<b>118,477.55</b>	<b>153.0</b>	<b>100%</b>

Bilanço Pasifleri (Milyon TL)	2023/09	2023/12	2024/03	2023/06	2024/06	Değ.	Dikey
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	40,375.87	56,000.45	48,767.96	34,142.39	57,568.69	68.6	49%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	852.76	499.55	261.43	652.18	575.17	-11.8	0%
Uzun Vadeli Borçlanma Kısa Vadeli Kısım.	2,265.71	3,216.10	2,798.53	2,602.53	3,032.48	16.5	3%
Ticari Borçlar	33,463.73	46,638.97	39,507.14	27,411.24	46,650.81	70.2	39%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,793.67	5,645.83	6,200.87	3,476.43	7,310.23	110.3	6%
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	7,411.88	13,695.66	13,917.56	6,722.23	15,102.64	124.7	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,580.38	9,094.61	9,582.65	5,762.66	10,922.17	89.5	9%
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE</b>	8,206.81	45,221.60	42,809.02	5,963.42	45,806.22	668.1	39%
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	8,019.57	44,934.93	42,540.81	5,839.96	45,516.99	679.4	38%
Ödenmiş Sermaye	181.05	181.05	181.05	181.05	181.05	0.0	0%
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	2,255.66	28,934.08	36,623.81	2,246.81	38,483.87	1,612.8	32%
Net Dönem Kârı / Zararı	4,233.80	8,828.70	1,345.92	5,373.49	1,950.23	-63.7	2%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	187.23	286.67	268.22	123.46	289.24	134.3	0%
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>55,994.56</b>	<b>114,917.71</b>	<b>105,494.55</b>	<b>46,828.04</b>	<b>118,477.55</b>	<b>153.0</b>	<b>100%</b>

Gelir Tablosu (Milyon TL)	2023/09	2023/12	2024/03	2023/06	2024/06	Değ.	Dikey
<b>TOPLAM SATIŞLAR</b>	101,856.41	181,674.34	56,811.06	109,039.84	121,103.64	11	100%
<b>TOPLAM MALİYETLER</b>	77,805.05	147,671.40	45,249.92	87,291.04	94,836.39	9	78%
<b>BRÜT KÂR (ZARAR)</b>	24,051.35	34,002.93	11,561.14	21,748.80	26,267.25	21	22%
<b>FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	18,556.35	36,982.76	12,840.77	21,846.72	26,185.00	20	22%
<b>NET ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>	5,495.00	-2,979.83	-1,279.63	-97.92	82.25	-	0%
<b>ESAS FAALİYET KÂRI (ZARARI)</b>	3,932.18	-6,610.06	-3,529.91	-1,749.07	-5,731.62	-	-5%
<b>FAVÖK</b>	6,995.04	3,221.09	708.42	3,370.15	4,096.54	22	3%
Amortismanlar	1,500.04	6,200.92	1,988.04	3,468.07	4,014.29	16	3%
<b>ANA ORTAKLIK DÖNEM KÂRI</b>	<b>4,233.80</b>	<b>8,828.70</b>	<b>1,345.92</b>	<b>5,373.49</b>	<b>1,950.23</b>	<b>-64</b>	<b>2%</b>

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER	2023/09	2023/12	2024/03	2023/06	2024/06
<b>Kârlılık Oranları</b>					
Aktif Kârlılık (%) (Yıllık)	%28.35	%8.98	%10.39	%39.31	%6.54
Özsermaye Kârlılığı (%) (Yıllık)	%239.21	%24.40	%32.11	%396.08	%21.05
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	4.55	1.85	2.57	6.25	2.34
<b>Marjlar</b>					
Net Satış Maliyet Oranı	%76.39	%81.28	%79.65	%80.05	%78.31
Esas Faaliyet Giderleri Oranı (yıllık)	%19.17	%20.36	%20.90	%19.78	%21.33
Brüt Kâr Marjı	%23.61	%18.72	%20.35	%19.95	%21.69
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%5.39	-%1.64	-%2.25	-%0.09	%0.07
Favök Marjı	%6.87	%1.77	%1.25	%3.09	%3.38
Favök Marjı (%) (Çeyrek)	%1.15	-%4.73	%1.25	%3.87	%5.27
Net Kâr Marjı	%4.16	%4.86	%2.37	%4.93	%1.61
Net Kâr Marjı (%) (Çeyrek)	%5.21	%5.76	%2.37	%4.77	%0.94
<b>Borçluluk Oranları</b>					
Toplam Borç / Aktif	%85.34	%60.65	%59.42	%87.27	%61.34
Toplam Borç / Özsermaye	%595.89	%155.10	%147.35	%699.74	%159.66
Net Borç (Mln TL)	-5,114.70	-3,177.47	-1,453.38	-3,363.02	-2,038.23
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	-%0.81	-%0.99	-%0.52	-%0.71	-%0.52
<b>Temettü</b>					
Temettü Verimi	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021	30.05.2023	27.05.2024
	-	-	-	1.35 %	1.32 %

\*Net Borç : Negatif değerler borç olduğunu, pozitif değerler nakdinin fazla olduğu anlamını taşır.

## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.