



### Net Kar Beklentileri Aştı

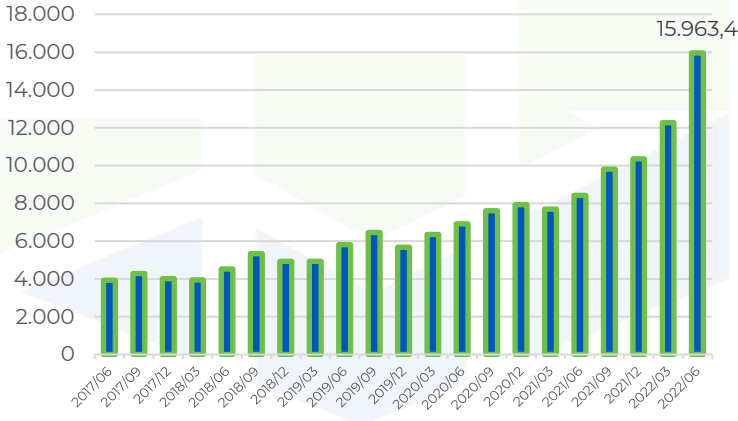
Migros, 2022 yılının ikinci çeyreğinde 16,0 milyar TL net satış, 1,5 milyar TL FAVÖK ve 440,8 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net satışlar beklentilerin %4, FAVÖK beklentilerin %30, net kar ise beklentilerin %132 üstünde geldi. Açıklanan sonuçlar geçen yılın ilk yarısına göre incelenirse net satış %75,3, FAVÖK %91,8, net kar %183,6 arttı.

Yüksek enflasyon nedeniyle tasarrufların azaldığı dönemde rekabetçi fiyatlama stratejileri şirketin karlılığını destekledi. Online kanallardaki artış ve güçlü büyüme cirodaki gelişime katkı sağladı. Marjlardaki iyileşme bu finansal dönemde de devam ederken, şirket tarafından 2022 yılı beklentisi olan %8,5'lik FAVÖK marjı kıdem tazminatı & kullanılmayan izin karşılıkları sonrası %8,0'e çekildi.

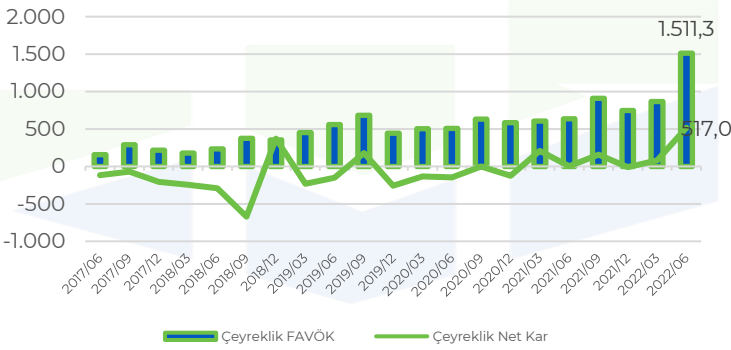
Şirket tarafından 2022 yıl sonu beklentileri bu dönemde de yukarı yönlü revize edildi. Satış büyümesi %55 - 60'dan %80 - 85'e, yeni mağaza sayısı ise 250+'dan ~350 yeni mağazaya çıkarıldı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu yansımısını beklemekteyiz.

### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



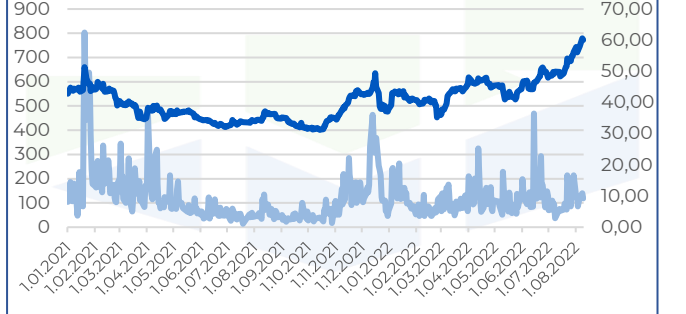
### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



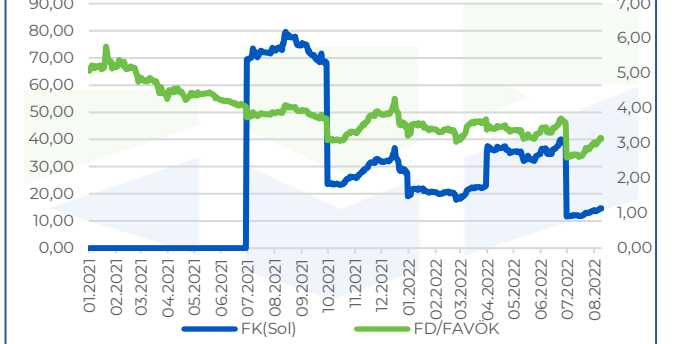
### ŞİRKET KARTI

	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	32,50	60,10
FK	69,55	14,57
FD/FAVÖK	3,75	3,14
PD/DD	391,89	9,18
FD/S	0,29	0,26
Net Borç/FAVÖK (%)	1,35	0,44
FAVÖK Marjı %	7,55	8,87
Net Kar Marjı %	0,02	2,76

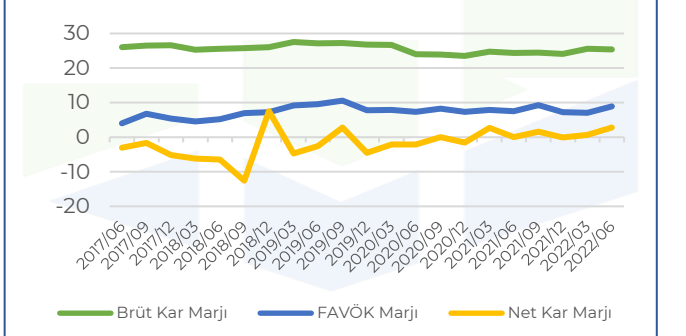
### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



### Hisse F/K & FD/FAVÖK



### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çünkünce: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmamasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.