



Yıllık Hasılat %105, Yıllık Net Kar %616 Arttı

Migros, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin %5 üstünde 24,4 milyar TL net satış, beklentilerin %12 altında 1,6 milyar TL FAVÖK ve 472 milyon TL beklentilerin 2,5 kat üstünde 1,1 milyar TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %12, net kar %44 artarken, FAVÖK %23 azalış gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %105, %106 ve %616 artışa işaret etti.

Rusya - Ukrayna savaşının etkileri ile birlikte enflasyon tarafında tarihin en yüksek fiyatlamaları yaşandı. Gıda enflasyonu tarafındaki yukarı yönlü seyrin etkisi ise gıda perakende şirketlerinin cirolarına bu çeyrekte de olumlu yansımaya devam etti.

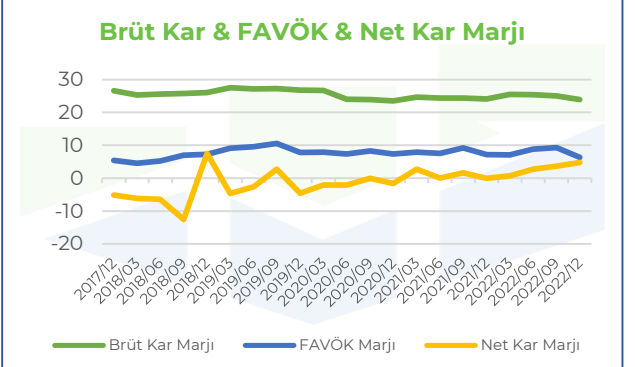
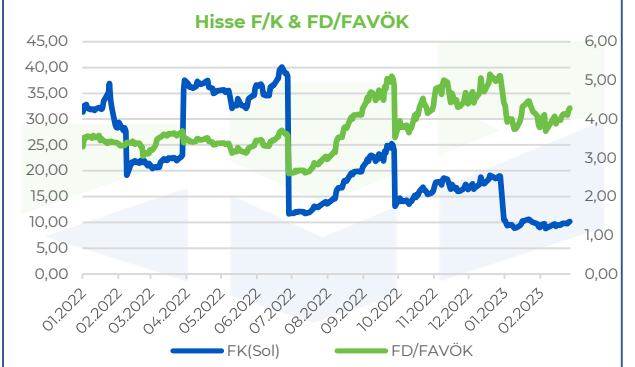
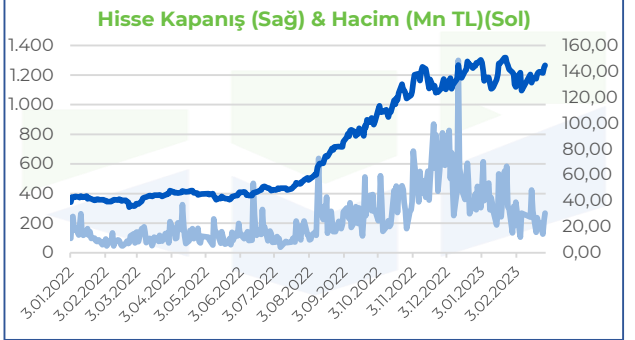
Migros, 2022 yılında 367 yeni mağaza açarak mağaza ağını 2022 yıl sonunda 2908'e yükseltti. Online mağaza sayısı ise 867'den 956'ya yükseldi. Coronavirüs pandemisi döneminde alışkanlıkların değişmesi ile online kanallara olan ilgi de arttı.

Net kar tarafında konsensüs beklentiden sapsmasının nedeni de şirketin tek seferlik vergi geliri etkisi oldu. 993 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri çıkarıldığında net kar 2022 yılında 1,6 milyar TL'ye tekabül ediyor.

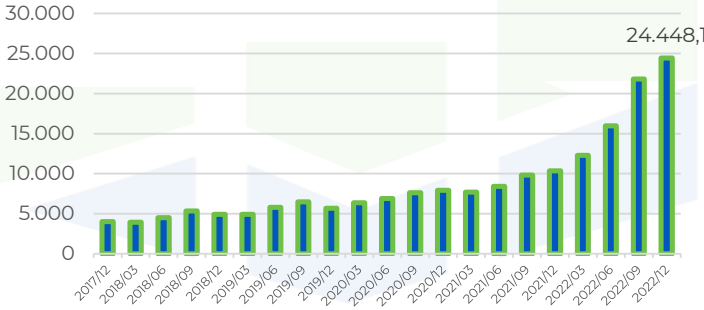
2023 yılı beklentileri de şirket tarafından açıklandı. Satışlar %75 - 80 büyüme, FAVÖK Marjında %7 - 7,5 aralığı, yeni mağaza sayısının 365 adet artması bekleniyor. Şirket tarafından 2023 yılında da iştirakleri üzerinden ek hizmetler sunulması planlanıyor. 2023'te 10.000 yeni istihdam yaratmayı hedefleyen şirket yatırım harcamalarında 2023 ön görüşünü 4 milyar TL olarak belirliyor.

Açıklanan finansalların şirket payları üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

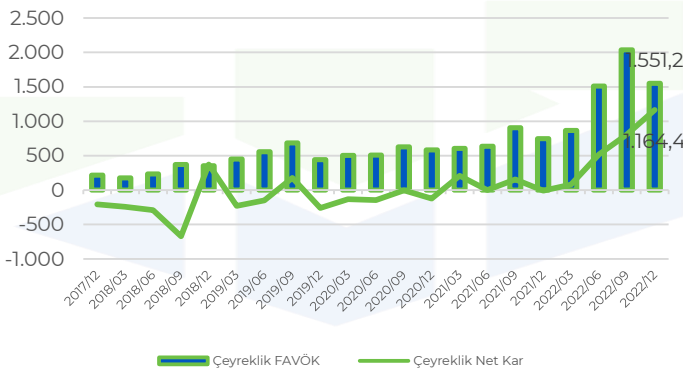
ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	37,94	144,60
FK	19,14	10,19
FD/FAVÖK	3,22	4,28
PD/DD	12,81	6,47
FD/S	0,26	0,34
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,00
FAVÖK Marjı %	7,20	6,34
Net Kar Marjı %	-0,08	4,76



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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 getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın 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 verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından 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.