

Şirket Profili ve Önemli Göstergeler

Migros	Değer
Şirket Piyasa Değeri (mn.)	81.837
F/K Yıllık	9,27
F/K (Tahmin)	8,90
FD/FAVÖK - Yıllık	24,62
FD/FAVÖK - (Tahmin)	9,74
FD/DD	2,27
Karlılık (%)	13,93
Öz Sermaya Karlılık (%)	53,86
Borçluluk (%)	-7,03
Net Borç/FVAÖK	-0,79
2 Yıllık Beta	0,82
Temettü Verimi - Yıllık (%)	1,50
Temettü Verimi (İleri)	

Temel Analiz

Net karı yılın dördüncü çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre % 111,34 artış göstermiştir. Bir önceki yıla göre net karı %3,40 düşüşle 8.829 milyon TRY olmuştur.

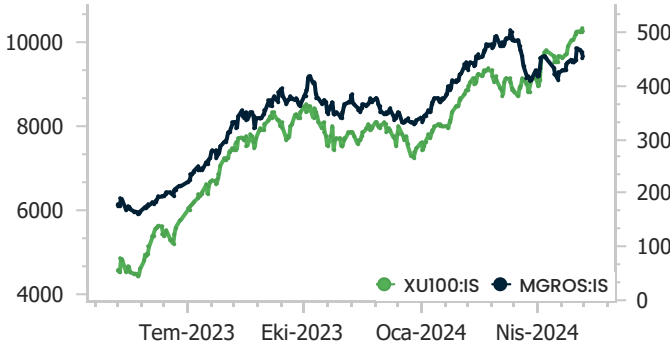
Faiz, vergi ve amortisman öncesi zararı yılın dördüncü çeyreğinde, 3.774 milyon TRY olurken, bir önceki çeyrekte 3.036 milyon TRY FAVÖK'ü bulunmaktadır. Bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %14,35 düşüşle 3.221 milyon TRY olmuştur.

Net satışları yılın dördüncü çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %91,31 artış göstermiştir. Bir önceki yıla göre net satışları %29,32 artışla 181.674 milyon TRY olmuştur.

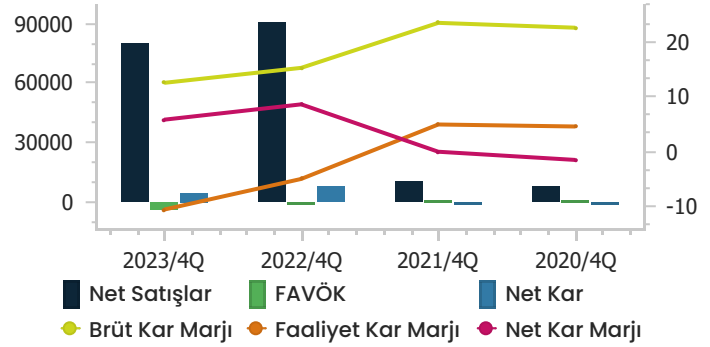
Teknik Analiz

Migros bir önceki günü %-1,85 düşüşle 452,00 seviyesinden kapattı. Yukarı yönlü hareketlerde direnç noktası olarak 464,25 seviyeleri takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise öncelikli destek noktaları 445,50 ve 439,00 olarak takip edilebilir.

Endeks ile Kıyaslama

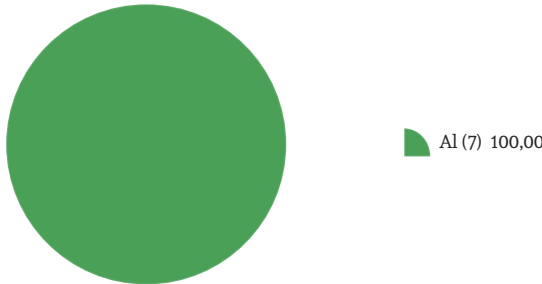


Ciro, Faaliyet Kârı, Net Kâr ve Marj Değişimi



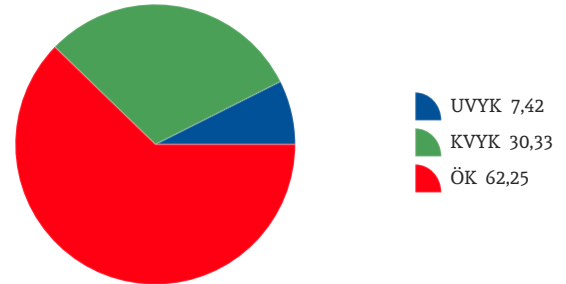
Şirketin Gelecek Fiyatına İlişkin Analist Beklentileri

Migros hissesinde analistlerin %100,00'i AL tavsiyesinde bulunurken , SAT tavsiyesinde bulunan olmamıştır. AL tavsiyesinde bulunan analistlerin konsensüs hedef fiyat beklentisi 550,00 olmakla beraber bu fiyat %21,68 getiri potansiyeline işaret etmektedir.



Kaynak - Pasif Dağılımı

Migros şirketinin %48,73 oranına tekabül eden 44.896 milyon TRY tutarında Kısa Vadeli borcu bulunmaktadır. Uzun Vadeli Borcu ise şirketin kaynak yapısında %11,92lik bölümünü oluşturmakta ve bu 10.980 milyon TRY tutarına tekabül etmektedir. Şirketin toplam kaynak dağılımı içerisinde %39,35 seviyesine tekabül eden 36.254 milyon TRY tutarında özkaynak yer almaktadır.



YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

İlgili rapordaki veriler EquityRT tarafından sağlanmıştır.