

MiGROS



Migros Türk T.A.Ş.

01.01.2008 - 31.03.2008

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 29.04.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2008 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler aşağıdadır.

Yönetim Kurulu

Dr.Bülent Bulgurlu	Yönetim Kurulu Başkanı
K. Ömer Bozer	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Semahat Sevim Arsel	Üye
Dr. Nüsret Arsel	Üye
Ömer M. Koç	Üye
Y. Ali Koç	Üye
Uğur Çatbaş	Üye / Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Oktay İrsıdar	Üye / Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Levent Çakıroğlu	Üye / Genel Müdür

Denetçiler

İnanç Kiraz	Denetçi
Ahmet Sönmez	Denetçi
Serkan Özyurt	Denetçi

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sınırı

Şirket ana sözleşmesinin 11. maddesine göre kanunda esas mukavelede behemahal Umumi Heyet kararı mecburiyeti olan muamelelerden gayri bütün kararları almaya İdare Meclisi yetkilidir.

Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Şirket ana sözleşmesinin 15. maddesine göre murakıpların görev, yükümlülük ve sorumlulukları ve murakıplığa ilişkin diğer hususatta Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Aynı kanunun 275. madde hükümleri mahfuzdur. Murakıplara Genel Kurulca tespit olunacak aylık veya senelik bir ücret verilir.

Migros Türk T.A.Ş. Sermaye Yapısı

Şirketimizin kayıtlı sermayesi 190.000.000 YTL'dir. Mevcut 178.030.000 YTL'lik ödenmiş sermayenin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarları ve sermayeye oranları şöyledir:

Migros Türk T.A.Ş.		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (YTL)
Koç Holding A.Ş.	50,83	90.497.272,56
Halka Açık Kısım	49,17	87.532.727,44
Toplam	100,00	178.030.000,00

En Son Yapılan Sermaye Arttırımı Hakkında Bilgi

Ocak – Mart 2008 dönemi içinde sermaye arttırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin, 29.04.2008 tarihi itibariyle yapılan Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazırlanmış Kurumsal internet sitemizde (www.migros.com.tr) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantımızda, UFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2007 tarihli konsolide mali tablolarımız ve Genel Kurul Toplantı Gündemi'nde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Olağan Genel Kurul Toplantısında, Dr. Bülent Bulgurlu, K. Ömer Bozer, Semahat Sevim Arsel, Dr. Nusret Arsel, M. Ömer Koç, Y. Ali Koç, Uğur Çatbaş, Oktay İrsidar ve Levent Çakıroğlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak, İnanç Kiraz, Ahmet Sönmez ve Serkan Özyurt da Denetçi olarak 2008 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek amacı ile toplanacak Olağan Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu'nun 13 Mayıs 2008 tarihinde yaptığı toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Dr. Bülent Bulgurlu ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine K. Ömer Bozer seçilmiştir. Denetimden sorumlu komite üyeliklerine Uğur Çatbaş ve Oktay İrsidar, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine Levent Çakıroğlu, Erkin Yılmaz ve Ömer Özgür Tort seçilmiştir.

Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Sermaye Piyasası Bağımsız Dış Denetleme hakkındaki yönetmelik gereği Yönetim Kurulunca 2008 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan "Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin" (a member of PricewaterhouseCoopers) Bağımsız Denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına oybirliği ile karar verildi.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

Şirketin Temettü Politikası

Şirketimizin 29.04.2008 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların bilgisine sunulduğu üzere;

Şirketimiz; uzun vadeli stratejileri, yatırım, finansman planları ve karlılık durumu da dikkate alınarak, SPK Tebliğ ve düzenlemelerine istinaden hesaplanan dağıtılabilir karın en az %20'si oranında temettüyü nakit veya bedelsiz pay vermek veya belli oranda nakit ve belli oranda bedelsiz pay vermek suretiyle dağıtabilir. Önümüzdeki üç yıla ilişkin politikamız bu yöndedir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.

2007 Yılı Temettü Dağıtımı

Şirketimizin 29 Nisan 2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 178.030.000 YTL sermayeyi temsil eden hisse senetlerine 105.494.954,71 YTL tutarında brüt nakit kar payı dağıtılmasına ve kar payı ödemesine 01 Mayıs 2008 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bu suretle,

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef ve kurum ortaklarımıza %59,25684 nispetinde 1 YTL nominal değerde paya 59,25684 Ykr brüt=net nakit temettü,

- Diğer hissedarlarımıza %59,25684 nispetinde ve 1YTL nominal değerde paya brüt 59,25684 Ykr, net 50,36832 Ykr nakit temettü ödenmesine başlanmıştır.

Dağıtılacak 105.494.954,71 YTL nakit temettü yanı sıra I. ve II. Tertip ihtiyatların tamamı cari yıl diğer kazançlardan karşılanmıştır.

Payları, Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahiplerinin (sahip oldukları paylar Borsa'da işlem gören pay sahipleri) kar payları hesaplarına aracı kurum tarafından yatırılmaktadır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK")'nın 294 sayılı Genel Mektubunda belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kanunu'nun Geçici 6'ncı maddesi uyarınca hak sahibi yatırımcıların hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece, bu hak sahiplerine kaydileştirilmemiş hisse senetlerine ilişkin 31.12.2007 sonrasında tahakkuk eden temettülerin ödenmemesi gerekmekte olup, ödeme ancak kaydileşme sonrası yapılabilecektir. Bu suretle sahip oldukları paylar kaydi sisteme ilişkin düzenlemeler çerçevesinde izlenmeyen ve hisse senetlerini fiziken ellerinde bulunduran ortaklarımızın kar paylarını alabilmeleri için hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir. Temettü dağıtımına **01 Mayıs 2008** tarihinden itibaren Yapı Kredi Bankası A.Ş.'nin Şirketimiz kurumsal internet sitesinde (www.migros.com.tr) belirtilen şubelerinde ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Harbiye Şubesinde başlanmıştır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ve Ciro

(bin YTL)

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Yurtiçi satışlar	1.116.605	939.947
Yurtdışı satışlar	49.596	42.591
	1.166.201	982.538
Diğer satışlar	1.221	1.420
	1.167.422	983.958
Eksi: İndirim ve iadeler	(15.065)	(17.185)
Satış gelirleri - net	1.152.357	966.773

Şirketimizin konsolide satışları 2008 yılının ilk üç ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %19,2 artış göstererek 1.152.357 Bin YTL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide satışların %95,6'sı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. Satış artışı mevcut mağazalardan ve Ocak-Mart 2008 döneminde açılan yeni mağazalardan kaynaklanmaktadır.

Satışların Ükelere Göre Kırılımı

(bin YTL)

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Türkiye	1.101.956	923.253
Kazakistan	39.024	31.703
Bulgaristan	6.851	7.741
Azerbaycan	4.526	4.076
Devam eden faaliyetlerden net satışlar	1.152.357	966.773
Durdurulan faaliyetlerden net satışlar	-	122.714

Yatırım Harcamaları

(bin YTL)

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Türkiye	15.063	23.885
Durdurulan faaliyetler (Rusya)	-	12.156
Kazakistan	416	175
Azerbaycan	-	24
Bulgaristan	10	7
	15.489	36.247

İthalat

Toplam ithalat tutarı Ocak-Mart 2007 döneminde 1.036 bin YTL iken, Ocak-Mart 2008'de % 202 artarak 3.127 bin YTL olmuştur.

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Krediler, yeni yatırımların finansmanı için kullanılmaktadır. 2008 yılının ilk üç ayında yeni kredi kullanımı olmamıştır. Şirketin 31 Mart 2008 itibariyle kredi borcu 162.815 bin YTL olup, 88.298 bin YTL'lik kısmı 1 yıl içerisinde geri ödenecektir.

Risk yönetim politikaları

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir Bağılı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Finansal borçlanma kur riski ise, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket, faiz oranı riskini yönetmek için, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların yayınlanmasına dek meydana gelen önemli olaylar

Konsolide Mali Tablolardaki Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar dipnotunda konu ile ilgili gerekli açıklamalar yapılmıştır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Yoktur.

Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin YTL)	Mart 08	%	Mart 07	%	Değişim %
Net Satışlar	1.152.357	100,0	966.773	100,0	19,2
Satışların Maliyeti	-874.356	-75,9	-731.936	-75,7	19,5
Brüt Kar	278.001	24,1	234.837	24,3	18,4
Faaliyet Giderleri	-224.947	-19,5	-195.391	-20,2	15,1
Diğer Gelir / (Gider)	2.503	0,2	1.645	0,2	52,2
Faaliyet Karı	55.557	4,8	41.091	4,3	35,2
Diğer Finansal Gelir / (Gider)	10.490	0,9	-1.278	-0,1	-920,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	0	0,0	4	0,0	-100,0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	66.047	5,7	39.817	4,1	65,9
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	-11.038	-1,0	-7.817	-0,8	41,2
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	55.009	4,8	32.000	3,3	71,9
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı	0	0,0	671	0,1	-100,0
Dönem Karı	55.009	4,8	32.671	3,4	68,4
<i>Dönem Karı-Azınlık Payları</i>	16	0,0	13	0,0	23,1
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	54.993	4,8	32.658	3,4	68,4
VAFÖK	78.033	6,8	65.363	6,8	19,4

Migros UFRS Konsolide Bilanço Özeti (Bin YTL)	Mart 08	%	Aralık 07	%	Değişim %
Dönen Varlıklar	1.484.774	56,0	1.664.525	58,8	-10,8
Duran Varlıklar	1.165.991	44,0	1.165.200	41,2	0,1
Toplam Varlıklar	2.650.765	100,0	2.829.725	100,0	-6,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.011.555	38,2	1.180.047	41,7	-14,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	112.105	4,2	180.345	6,4	-37,8
Toplam Yükümlülükler	1.123.660	42,4	1.360.392	48,1	-17,4
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.526.777	57,6	1.469.068	51,9	3,9
Azınlık Payları	328	0,0	265	0,0	23,8
Özkaynaklar	1.527.105	57,6	1.469.333	51,9	3,9
Toplam Kaynaklar	2.650.765	100,0	2.829.725	100,0	-6,3

Türkiye (Bin YTL)	Mart 08	%	Mart 07	%	Değişim %
Satışlar	1.101.956	100,0	923.253	100,0	19,4
Brüt kar	263.891	23,9	222.719	24,1	18,5
Faaliyet karı	50.019	4,5	37.362	4,0	33,9
VAFÖK (EBITDA)	71.906	6,5	60.545	6,6	18,8

Kazakistan (Bin YTL)	Mart 08	%	Mart 07	%	Değişim %
Satışlar	39.024	100,0	31.703	100,0	23,1
Brüt kar	10.087	25,8	8.225	25,9	22,6
Faaliyet karı	3.567	9,1	2.812	8,9	26,8
VAFÖK (EBITDA)	3.858	9,9	3.274	10,3	17,8

Bulgaristan (Bin YTL)	Mart 08	%	Mart 07	%	Değişim %
Satışlar	6.851	100,0	7.741	100,0	-11,5
Brüt kar	2.802	40,9	2.878	37,2	-2,6
Faaliyet karı	1.507	22,0	793	10,2	90,0
VAFÖK (EBITDA)	1.716	25,0	1.310	16,9	31,0

Azerbaycan (Bin YTL)	Mart 08	%	Mart 07	%	Değişim %
Satışlar	4.526	100,0	4.076	100,0	11,0
Brüt kar	1.221	27,0	1.015	24,9	20,3
Faaliyet karı	464	10,2	124	3,0	273,9
VAFÖK (EBITDA)	553	12,2	213	5,2	159,9

LİKİDİTE ORANLARI	Mart 08	Aralık 07
Cari Oran	1,47	1,41
Likidite Oranı (Asit-test)	1,09	1,07
Nakit Oranı	0,83	0,84
İşletme Sermayesi (Bin YTL)	473.219	484.478
Nakit çevrim süresi (Gün)*	-45,1	-51,5

*Ortalama bakiyelerden hesaplanmıştır.

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Mart 08	Aralık 07
Finansal Kaldıraç	0,42	0,48
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	0,74	0,93
KV Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,38	0,42
UV Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,04	0,06
Net Nakit Pozisyonu / Özkaynaklar	0,43	0,48
Finansal Borçlar / Özkaynaklar	0,11	0,18
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,06	0,09
Toplam Finansal Borç (Bin YTL)	162.815	260.491
Faiz Karşılama Oranı**	16,26	4,82
Net Nakit Pozisyonu (Bin YTL)	659.167	707.838
Net Yabancı Para Pozisyonu (Bin YTL)	95.484	32.678

** Aralık 2007 hesaplamasında, net esas faaliyet karı dikkate alınmıştır.

KARLILIK ORANLARI	Mart 08	Mart 07
Özkaynak Karlılığı	3,6	3,6
Aktif Karlılığı	2,1	1,2
Brüt Kar Marjı	24,1	24,3
VAFÖK Marjı	6,8	6,8
Faaliyet Karı Marjı	4,8	4,3
VÖK Marjı	5,7	4,1
Net Kar Marjı	4,8	3,4

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Mart 08	Mart 07
Piyasa Değeri (bin YTL)	3.489.388	3.155.177
Hisse Senedi Fiyatı (YTL)	19,60	17,90
Hisse Başına Kazanç (Ykr)	0,31	0,18
Fiyat Kazanç Oranı (Yıllık) (F/K)	15,9	24,4

Değişim %
10,6
9,5
68,3
-34,9

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Sektör Bilgileri ve Migros'un Sektördeki Yeri

Gıda ve ihtiyaç sektöründe faaliyet gösteren Migros Türk T.A.Ş., her türlü gıda ve tüketim mallarının perakende ve perakende tüketimine yönelik toptan satışını yapmaktadır. Ayrıca Şirket, yurt içinde ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yurt dışında alışveriş merkezi işletmeciliği faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Şirketimiz 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla, Türk perakende sektörünün güçlü süpermarket zinciri Tansaş'ın bir kül halinde Migros Türk T.A.Ş.'ye devrolması suretiyle, Tansaş ile birleşmiş ve Tansaş mağazalarını bünyesine katmıştır. Şirketimiz, birleşme sonrasında bünyesine kattığı Tansaş mağazaları dahil olmak üzere 31 Mart 2008 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 91 M, 92 MM, 39 MMM, 476 Şok, 3 5M, 249 Tansaş, 8 Macrocenter ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Azerbaycan'da 3, Kazakistan'da 9, Makedonya'da 2 ve Kırgızistan'da 1 Ramstore olmak üzere toplam 973 mağazaya ulaşmıştır. Migros yarım asırlık deneyimi ile sektördeki liderliğini sürdürmektedir.

Migros Türk T.A.Ş. tarafından Ocak-Mart 2008 döneminde;

M formatında 2 adet; İstanbul'da Çiçekçi ve Teşvikiye Hüsrev Gerede,

Mini Tansaş formatında 1 adet; İstanbul'da Avcılar,

Midi Tansaş formatında 1 adet; İstanbul'da Bahçelievler Metroport AVM,

Şok formatında 21 adet; Adana'da Hastaneler, Antalya'da Güzeloba, Aydın'da Söke Merkez, Balıkesir'de Sarımsaklı Merkez, Akçay, Bolu'da Çarşı, İstanbul'da Tuzla İstasyon, Kozyatağı İntaş, Gaziosmanpaşa Cadde, Fındıkzade Kızılelma, Büyükçekmece Yeşilkent, Kartal Cadde, İzmir'de Ürkmez, Kahramanmaraş'da Sarayaltı, Kütahya'da Tavşanlı, Merkez, Muğla'da Datça, Fethiye Kesikkapı, Tokat'ta Erbaa, Zonguldak'ta Karadeniz Ereğli, Karadeniz Bağlık

olmak üzere toplam 25 yeni mağaza hizmete açılmıştır.

Ocak-Mart 2008 döneminde yurtdışı iştirakler vasıtasıyla yurtdışı operasyonlarda yeni mağaza açılışı olmamıştır.

Şirketin yurt içi net satış alanı, yeni mağaza açılışları ile, 2007 yılının ilk üç ayına göre % 9,1 artış göstererek 577.013 m²'ye ulaşmıştır. Yapılan kampanyalar ve artan müşteri memnuniyeti neticesinde mağaza verimliliğinde artış görülmüş, m² başına yurt içi satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %8,1 artarak 1.892 YTL olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılının ilk çeyreğinde yurt içi müşteri sayısı önceki yılın aynı dönemine göre %13,7 oranında artış göstererek 66,3 milyon kişiye ulaşmıştır. Yurt içi müşteri başına satışlar geçen yılın ilk çeyreğine göre %4 oranında artış göstererek 18,06 YTL olmuştur.

Perakende sektöründe Türkiye'nin en büyük kart programı olmaya devam eden Migros Club Kart ile yapılan satışların oranı 2008 yılının Ocak-Mart döneminde %78'e ulaşmıştır.

Mağaza sayısı	Mart 2007	Aralık 2007	Mart 2008
Türkiye			
5M*	3	3	3
MMM	36	40	39
MM	84	91	92
M	82	89	91
Şok	379	460	476
Mini	121	123	124
Midi	74	76	77
Maxi	44	48	48
Macrocenter	8	8	8
Yurtiçi mağaza sayısı	831	938	958
Yurtiçi net satış alanı (m ²)	528.659	576.525	577.013
Yurtdışı			
Rusya**	62	-	-
Kazakistan	7	9	9
Azerbaycan	3	3	3
Bulgaristan	-	-	-
Makedonya	2	2	2
Kırgızistan	1	1	1
Yurtdışı mağaza sayısı	75	15	15
Yurtdışı net satış alanı (m ²)	178.889	27.244	27.244
Yurtiçi ve Yurtdışı toplam mağaza sayısı	906	953	973
Yurtiçi ve Yurtdışı toplam net satış alanı (m²)	707.548	603.769	604.257

* M,MM ve MMM sınıflandırması dışında kalan büyük mağazalar 2007 yılında yenilenerek 5M formatında hizmet vermeye başlamıştır.

** Ramenka Limited Şirketi (Ramenka) Enka Holding Investment S.A.'ya 9 Kasım 2007 itibariyle satılmış ve mağazaları portföyümüzden çıkmıştır.

BÖLÜM 4: DİĞER HUSUSLAR

Migros Hisse Satış Süreci Hakkında Bilgi

Şirket'in ana hissedarı Koç Holding A.Ş. 18 Haziran 2007'de J.P. Morgan plc yatırım bankasını Migros ile ilgili hisse satışı da dahil, her türlü stratejik alternatifi değerlendirmek üzere yetkilendirmiştir. Koç Holding ile uluslararası bir girişim sermayesi şirketi olan BC Partners tarafından yönetilen fonların kontrol ettiği Moonlight Capital S.A. arasında, Şirket'in 178.030.000 YTL'lik sermayesinde Koç Holding tarafından sahip olunan %50,83259'luk payı temsil eden hisselerin 1.977.365.405,44 YTL bedel karşılığında satışı için 13 Şubat 2008 tarihinde bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır.

İştirak Hisselerinin Alış/Satışları Hakkında Bilgi

Şirketimizin ana ortağı Koç Holding A.Ş.'nin Migros hisselerinin satışına ilişkin 14 Şubat 2008 tarihinde yaptığı özel durum açıklaması kapsamında olmak üzere,

- **Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri**

Şirketimizin 21 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Şirketimizin sermayesinin %32'si oranında hissesine sahip olduğu yurtiçi iştiraklerinden Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.'deki ("Tanı Pazarlama") beheri 10 Ykr'luk 7.680.000 YTL nominal değerde 76.800.000 adet hissesinin tamamının, 31 Aralık 2007 tarihli SPK tebliğlerine uygun hazırlanmış UFRS finansal tablolarındaki değeri olan 1.729.000 YTL bedelle aşağıda yer alan Şirketlere belirtilen koşullarla satılmasına karar verilmiştir.

Alıcılar	Hisse Oranı	Hisse Adedi	Nominal Hisse Tutarı (YTL)	Satış Fiyatı (YTL)
Koçtaş Yapı Marketleri T.A.Ş.	%12	28.800.000	2.880.000	648.375,00
Aygaz A.Ş.	%10	24.000.000	2.400.000	540.312,50
Opet Petrolcülük A.Ş.	%10	24.000.000	2.400.000	540.312,50
Toplam	%32	76.800.000	7.680.000	1.729.000,00

Söz konusu satış tutarı nakden ve peşin olarak tahsil edilmiştir. Tanı Pazarlama'da sahip olduğumuz %32 oranında hissenin yukarıda belirtilen şirketlere satışı sonrasında Tanı Pazarlama'da hisse payımız kalmamıştır. Söz konusu iştirak satışında iştirak satış karı oluşmamıştır.

- **Sanal Merkez T.A.Ş.**

Şirketimizin 21 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Sanal Merkez T.A.Ş.'nin sermayesinde ;

- Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin sahibi olduğu 44,99 YTL nominal değerdeki 4.499 adet hissenin 169,57 YTL peşin bedelle,
- Koçsistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin sahibi olduğu 89.999,96 YTL nominal değerdeki 8.999.996 adet hissenin 339.220,10 YTL peşin bedelle ve
- Koç Yapı Malzemeleri T.A.Ş.'nin sahibi olduğu 0,01 YTL nominal değerdeki 1 adet hissenin 0,04 YTL peşin bedelle,

olmak üzere Şirketimizin 31 Aralık 2007 tarihli SPK tebliğlerine uygun olarak hazırlanmış UFRS finansal tablolarında yer alan değer üzerinden hesaplanan toplam 339.389,71 YTL karşılığında satın alınmasına karar verilmiş olup alım işlemi tamamlanmıştır.

Şirketimizin 22 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Sanal Merkez T.A.Ş.'nin sermayesinde; Koç Holding A.Ş.'nin sahibi olduğu 45.000,00 YTL nominal değerdeki 4.500.000 adet hissenin, Şirketimizin 31 Aralık 2007 tarihli SPK tebliğlerine uygun olarak hazırlanmış UFRS finansal tablolarında yer alan değer üzerinden hesaplanan 169.610,13 YTL peşin bedel karşılığında satın alınmasına karar verilmiş olup alım işlemi tamamlanmıştır.

Koç Holding A.Ş. hisselerinin de alınması sonrasında Sanal Merkez T.A.Ş.'deki hisse payımız % 99,99 olmuştur.

- **Tat Konserve Sanayi A.Ş.**

Şirketimizin 22 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Şirketimizin sermayesinin %2,87'si oranında hissesine sahip olduğu yurtiçi iştiraklerinden Tat Konserve Sanayi A.Ş.'deki ("Tat Konserve") beheri 1 Ykr'luk 3.901.303,08 YTL nominal değerde 390.130.308 adet hissesinin tamamının geriye dönük hisse fiyatları ve Şirketimizin 31 Aralık 2007 tarihli SPK tebliğlerine uygun hazırlanmış UFRS finansal tablolarındaki değeri dikkate alınarak 11.860.000 YTL peşin bedelle Koç Holding A.Ş.'ne satılmasına karar verilmiş olup satış işlemi tamamlanmıştır.

Söz konusu satış tutarı nakden ve peşin olarak tahsil edilmiştir. Tat Konserve'de sahip olduğumuz %2,87 oranında hissenin Koç Holding A.Ş.'ye satışı sonrasında Tat Konserve'de hisse payımız kalmamıştır. Hisse satışı neticesinde 1.090.000 YTL iştirak satış karı oluşmakta olup, söz konusu karın ne şekilde değerlendirileceği hususunda alınmış bir karar mevcut değildir.

- **Koçtaş Yapı Malzemeleri T.A.Ş.**

Şirketimizin 22 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Şirketimizin sermayesinin %9,24'ü oranında hissesine sahip olduğu yurtiçi iştiraklerinden Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.'deki ("Koçtaş") beheri 100 YTL'lik 2.716.400 YTL nominal değerde 27.164 hissesinin tamamının 24 Aralık 2007 tarihli Deloitte Danışmanlık A.Ş. tarafından tanzim edilmiş hisse değerlendirme çalışması neticesinde ortaya çıkan ve 31 Aralık 2007 tarihli SPK tebliğlerine uygun hazırlanmış UFRS finansal tablolarındaki değeri dikkate alınarak 23.099.000YTL peşin bedelle Koç Holding A.Ş.'ne satılmasına karar verilmiş olup satış işlemi tamamlanmıştır.

Söz konusu satış tutarı nakden ve peşin olarak tahsil edilmiştir. Koçtaş'da sahip olduğumuz %9,24 oranında hissenin Koç Holding A.Ş.'ye satışı sonrasında Koçtaş'da hisse payımız kalmamıştır. Hisse satışı neticesinde 20.155.000 YTL iştirak satış karı oluşmakta olup, söz konusu karın ne şekilde değerlendirileceği hususunda alınmış bir karar mevcut değildir.

- **Entek Elektrik Üretimi A.Ş.**

Şirketimizin 21 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında;

Şirketimizin 0,60 YTL nominal değerde hissesine sahip olduğu yurtiçi iştiraklerinden Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'deki ("Entek") beheri 5 Ykr'luk 12 adet hissesinin 0,60 YTL bedelle Aygaz A.Ş.'ne satılmasına karar verilmiş olup satış işlemi tamamlanmıştır.

Söz konusu satış tutarı nakden ve peşin olarak tahsil edilmiştir. Entek'de sahip olduğumuz hissenin Aygaz A.Ş.'ye satışı sonrasında Entek'de hisse payımız kalmamıştır.

BÖLÜM 5: KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Migros Türk T.A.Ş., SPK 4 Temmuz 2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003'te ilk olarak kamuya açıklanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni prensip olarak benimsemektedir. Migros bu ilkelerin uygulanmasının, Şirketimize, menfaat sahiplerine ve nihayetinde ülkemize getireceği faydaların bilincindedir. Uygulamada eksiklik arz eden taraflar sürekli gelişme bakış açısıyla gözden geçirilmekte olup, eksikliklerin giderilmesine ve bu hususta örnek bir Şirket olma yolundaki çalışmalara devam edilmektedir.

Kurumsal Yönetim'in ana prensipleri olan;

- a) Adillik
- b) Şeffaflık
- c) Sorumluluk
- d) Hesap Verebilirlik

ilkeleri Şirketimiz tarafından benimsenmiştir. Yıl içinde, Şirket içi bilgilendirme ve iş süreçlerimiz iyileştirilerek daha etkin hale getirilmiştir. 2007 yılında, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde Şirketimiz bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Yönetim Kurulumuzun 13 Mayıs 2008 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında komite üyeliklerine Levent Çakıroğlu, Erkin Yılmaz ve Ömer Özgür Tort'un seçilmelerine karar verilmiştir.

Şirketimiz paydaşlarını bilgilendirme kapsamında, 2005 yılında kurumsal web sitesini yenilemiş, Ocak-Mart 2008 döneminde içerik bakımından zenginleştirmiş ve ortaklarımızın Şirketimiz hakkında daha fazla bilgi sahibi olması sağlanmıştır.

Migros Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'na, faaliyet raporunun yanı sıra Şirketimizin kurumsal web sayfasındaki Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nden de erişilebilmektedir (www.migros.com.tr).

Pay Sahipleri ile İlişkiler

Şirketimiz politikası gereği, pay sahipleri ile ilişkilere büyük önem vermektedir. Pay sahiplerinin Şirketimiz ile ilgili bilgi taleplerini karşılamaya yönelik olarak Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı bir birim oluşturulmuştur. Bu birim, Şirket Genel Kurulu, sermaye artırımları ve temettü dağıtımı ile ilgili süreçleri yönetmektedir. Aynı kapsamda, pay sahiplerinin sermaye artırımları ve temettü dağıtımı ile ilgili tüm talep ve işlemleri yerine getirilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve Takasbank gibi kurumlar nezdinde Şirketimizin temsili ve irtibatı bu birim tarafından sağlanmaktadır. Birimin diğer faaliyet konuları arasında, Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin kayıtların tutulması ve SPK Seri: VII No: 39 tebliği gereğince gerekli özel durum açıklamalarının İMKB'ye yapılması yer almaktadır. Bu özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler ayrıca, TÜBİTAK tarafından geliştirilen bir yazılım aracılığıyla SPK'nın Kamuyu Aydınlatma Projesi (KAP) kapsamında, elektronik ortamda da yapılmaktadır. Migros Yatırımcı İlişkileri, konuyla ilgili yasal düzenlemelerin ve SPK tebliğlerinin takibini yapar ve Şirket'in uyum göstermesi gereken konu ve hususlar ile ilgili olarak üst yönetimi bilgilendirir.

Birim ayrıca, Şirket hakkında gelen bilgi taleplerini cevaplar. Mümkün olan tüm iletişim fırsatlarıyla (birebir görüşme, konferanslara katılım, toplantılar, kurumsal internet sitesi, telefon, e-posta, yatırımcı bültenleri, yatırımcı sunumları vb.) Migros hissedarlarını ve Şirket'e rapor hazırlayan aracı kuruluş analistlerini şirket hakkında bilgilendirir. Şirket faaliyet raporunun hazırlanmasının yanı sıra Kurumsal Yönetim'e yönelik çalışma ve faaliyetleri koordine eder. Gelişme gerektiren noktaları tespit eder ve sürekli gelişme felsefesiyle Migros'u bu konuda örnek bir kurum yapabilmek hususunda Şirket üst yönetimine destek olur.

Şirketimiz ile ilgili bilgi almak isteyen tüm pay sahipleri yatirimci@migros.com.tr adresine mail göndererek bilgi taleplerini iletebilirler. Ayrıca diğer tüm iletişim kanalları pay sahiplerinin kullanımına açıktır.