

# Şok İndirim Mağazalarının Satışı

---

8 Haziran 2011

**MiGROS**

# Yasal Uyarı

Migros Ticaret A.Ş. ("Şirket") bu açıklamayı işleri, faaliyetleri ve mali sonuçları hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlamıştır.

Bu açıklamadaki bilgi güncelleme, revizyon ve değişikliğe tabidir. Harici kaynaklardan alınmış belirli bilgileri içeren bu açıklamadaki bilgi kapsamlı değildir ve bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu açıklamada yer alan bilgilere herhangi bir amaçla bel bağlanamaz ya da eksiksiz olduğuna dair varsayımlarda bulunulamaz. Şirket, bağlı ortaklıkları, ya da danışmanları, memurları, çalışanları ya da acenteleri tarafından bu açıklamada ya da açıklamanın herhangi bir revizyonunda veya herhangi bir ilgili tarafa ya da danışmanlarına verilen ya da verilecek olan herhangi bir yazılı ya da sözlü bilgide yer alan bilgi ya da görüşlerin doğruluğu, eksiksiz olduğu ya da güvenilirliği konusunda, açık ya da zımni, hiçbir beyan ya da garanti vermemektedir. Dolandırıcılık durumları haricinde, hiçbir sorumluluk ya da yükümlülük kabul edilmez (ve bu bilgi ya da görüşler için tüm yükümlülük hariç tutulmaktadır). Bu bilgi ya da görüşler için hiçbiri tarafından hiçbir yükümlülük kabul edilmemektedir (ki bu bilgilere ya da görüşlere bel bağlanmamalıdır) ve bu açıklamada yer alan herhangi bir yanlış beyan ya da eksiklik ya da hata ya da doğrudan ya da dolaylı olarak bu açıklama ya da içeriğinin kullanılmasından kaynaklı herhangi bir zarardan ötürü hiçbir sorumluluk kabul edilmez. Bu belgede yer alan bilgiler ve görüşler bu açıklama tarihi itibarıyla verilmektedir ve herhangi bir bildirimde bulunmadan değiştirilebilir.

Mevcut olduğu ölçüde, bu açıklamada yer alan sektör, piyasa ve rekabetçi pozisyon verileri resmi ya da üçüncü şahıs kaynaklardan gelmektedir. Üçüncü şahıs sektör yayınları, , çalışmalar ve araştırmalar genel olarak , burada yer alan verilerin güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alındığını bildirmekle beraber bu verilerin doğruluğu ya da eksiksizliği konusunda herhangi bir garanti verilmemektedir. Şirket bu yayınların , çalışmaların ve araştırmaların her birisinin itibarlı bir kaynak tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, Şirket burada yer alan verileri bağımsız olarak doğrulamamıştır. Ayrıca, bu açıklamada yer alan belirli sektör, piyasa ve rekabetçi pozisyon verileri Şirketin kendi dahili araştırmasından ve Şirketin faaliyet göstermekte olduğu piyasalarda Şirket yönetimi bilgisi ve deneyimine dayalı tahminlerden kaynaklanmaktadır. Şirket bu araştırma ve tahminlerin makul ve güvenilir olduğuna inanmakla beraber, bunlar ve altta yatan metodolojileri ile varsayımlar doğruluk ve eksiksizlik açısından bağımsız bir kaynak tarafından doğrulanmamıştır ve bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. Buna göre, bu açıklamada yer alan sektör, piyasa ya da rekabetçi pozisyon verilerine lüzumsuz yere bel bağlanmamalıdır.

Bu belge potansiyel alıcılara yönelik değildir ve Şirketin herhangi bir menkul kıymetini satmak ya da ihraç etmekle ilgili herhangi bir teklif, menkul kıymetlerin satın alınması ya da taahhüt edilmesi için yapılan bir davet ya da bu yönde herhangi bir teklif teşkil etmediği ya da böyle bir davet veya teklifin bir parçasını oluşturmadığı gibi belge ya da herhangi bir parçası ya da dağıtılıyor olması herhangi bir sözleşme ya da yatırım kararının temelini oluşturmaz ya da herhangi bir sözleşme ya da yatırım kararıyla bağlantılı olarak bu belgeye bel bağlanamaz. Bu belge, Şirket menkul kıymetleri hakkında bir tavsiye teşkil etmez.

Bu açıklamanın içeriği, Mali Hizmetler ve Piyasalar Yasası 2000 anlamı çerçevesinde yetkili bir kişi tarafından onaylanmamıştır.

Birleşik Krallık'ta, bu açıklama Mali Hizmetler ve Piyasalar Yasası 2000 (Mali Gelişim) Genel Genelge 2005 (Mali Gelişim Genelgesi) 19 (1) ve 19 (5) (yatırım profesyonelleri ) ya da 49 (2) (Yüksek net değerli Şirketler v.s..) maddeleri kapsamına girdiğine inanılan kişilere ya da bu açıklamanın yasal olarak dağıtılabileceği diğer kişilere dağıtılacaktır. Bu tanımların kapsamına girmeyen kişiler bu açıklamayı derhal Şirkete iade etmelidirler ve her koşulda, bu açıklamada yer alan bilgilere göre hareket etmemeli ya da bu bilgilere güvenmemelidirler. Bu açıklamayı dinleyen her kişi yukarıda bahsi geçen maddelerden birisinin kapsamına girdiğini teyit, garanti ve beyan etmiş sayılır. Bu açıklamanın içeriği alıcıları tarafından kopyalanmamalıdır veya dağıtılmamalıdır ve içeriği gizlidir.

Bu açıklama, bunlarla sınırlı olmaksızın, Türk perakende sektörü ve Türk ekonomisinde Şirketin planları, amaçları, hedefleri, stratejileri, gelecek dönem operasyonel performans ve beklenen gelişmelerle ilgili olabilecek "ileriye dönük beyanlar" içermektedir. Bu ileriye dönük beyanlar, "beklemek", "tahmin etmek", "inanmak", "niyet etmek", "plan", "öngörmek", "olabilir", "olacak", "olur", "olmalı", "devam etmek", "ummak" gibi kelimeler ve benzeri ifadeleri içermektedir ancak bu ifadeler bu açıklamaları belirlemenin tek yolu değildir. Bu ileriye dönük beyanlara koşulların ya da Şirketin fiili sonuçlarının, performansının ya da başarılarının , bu beyanlar ile açık ya da zımni olarak ifade edilen gelecekteki koşullardan, sonuçlardan, performanstan ya da başarılarından farklı olmasına neden olabilecek riskler, belirsizlikler ve diğer faktörleri içermektedir. Fiili sonuçların, beklentilerden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği konusunda bir güvence söz konusu değildir ve bu nedenle, okuyular bu beyanlara lüzumsuz yere bel bağlamamaları konusunda uyarılmaktadırlar. Bu açıklamada yer alan herhangi bir ileriye dönük beyan, hazırlandığı tarih itibarıyla geçerli bilgiler vermektedir ve Şirket beyanın yapıldığı tarihten sonra oluşan koşullar ya da olayları yansıtmak veya beklenmeyen olayların meydana gelmesini yansıtmak üzere ileriye dönük beyanları güncelleme yükümlülüğünü üstlenmez.

Bu açıklamayı dinleyerek /okuyarak, bu hükümlerin sizi bağladığını kabul etmiş sayılırsınız.

# Şok İndirim Mağazalarının Satışı

P2

MIGROS

- Yıldız Holding Grup Şirketleri ile Şok İndirim Mağazalarının satışı için bir sözleşme imzalanmıştır.
  - 236.000 m<sup>2</sup> satış alanına sahip 1.230 mağaza
  - 2010 yılında 1,2 milyar TL satış
- Satış Fiyatı: 600 milyon TL
  - Tamamı nakit
- Hisse devrinin (Kapanış) 2011'in 3. çeyreği içinde olması beklenmektedir
- Devir Rekabet Kurumu'ndan izin alınması koşuluna bağlıdır

# Satışın gerekçeleri

P3

MIGROS

- Migros hissedarları için **cazip bir değerlendirme ile Şok'un satışı**
- Zaten başarılı olarak yürütülen ve **ana işkolu olan süpermarket operasyonlarına** daha fazla odaklanma
  - Migros için değer yaratan ve karlı büyümeye olanak sağlayan organik büyüme ve bölgesel satın alma yatırımlarına imkan yaratılması
  - Ana işkolu markaya öncelik verme / artan odaklanma
- **Finansal borcu ve faiz maliyetini azaltmak** için bir fırsat yaratma
- Hızla artan yeni mağaza açılışları ve rekabet nedeniyle segment karlılığının baskı altında kalması

# Migros'un ilerideki görünümü

P4

MIGROS

- Büyümeye açık olan süpermarket segmentine odaklanma
  - Ana markaya öncelik verme
  - Hızlandırılmış yeni mağaza açılış programı
    - **Küçük satış alanına sahip Migros mağazaları için büyüme fırsatı**
  - Sinerji yaratacak küçük bölgesel / yerel zincirlerin satın alınması

## ■ Süpermarket segmentindeki liderliği sürdürmek

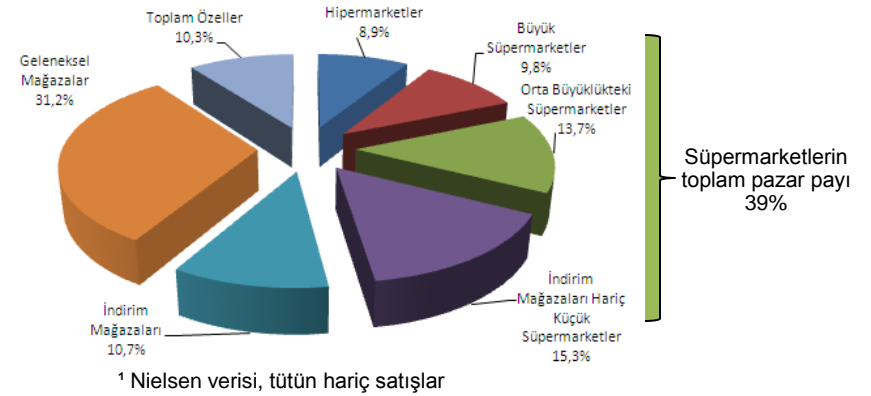
- Migros süpermarket segmentinde, en yakın rakibinin hemen hemen 4 katı olan pazar payı ile, Türkiye'de pazar lideri olmaya devam edecektir<sup>2</sup>

## ■ Güçlü operasyonel performansın devamı

- Şok'un 2011 ve 2012 yılındaki format dönüşümlerinden kaynaklanan zararlardan sakınmak **Şirketin karına olumlu katkıda** bulunacaktır.

<sup>2</sup>Euromonitor

Süpermarketler hızlı tüketim ürünleri satışlarının %39'unu oluşturmaktadır.



# Migros'un ilerdeki görünümü – Şok satışı öncesi ve sonrasında yurtiçi yayılım

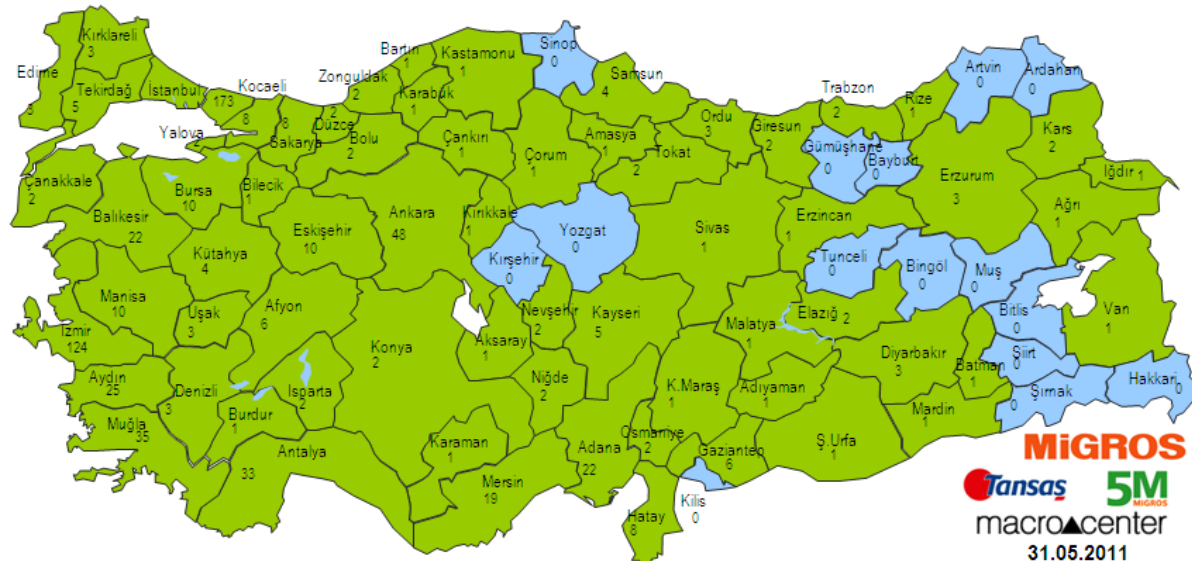
P5

**MIGROS**

Bugün Migros  
74 ilde faaliyet  
gösteriyor



Şok mağaza  
ağının elden  
çıkartılması ile  
süpermarket  
ve  
hipermarketler  
66 ilde faaliyet  
gösterecektir



# Süpermarket ve Hipermarketlere Genel Bakış

## Süpermarket Segmentinde Tartışmasız Lider

- 468 Migros, 167 Tansaş ve 11 Macrocenter Süpermarketi<sup>1</sup>
- 65 ilde hizmet verilmekte
- Zengin ürün karması
- Güçlü CRM ve Sadakat Kart Programı
- Tüm gelir gruplarından talep gören ürün çeşitliliği ve hizmet seviyesi
- Sektördeki yeniliklerin arkasındaki itici güç

## MiGROS



## Tansaş



## macrocenter



## Hipermarket Segmentinde Süratli Yayılım

- Bugün itibariyle 13 mağaza ve süratli yayılım
- Olabilecek en geniş ürün yelpazesi
- Rekabetçi fiyatlandırma

## 5M MIGROS



<sup>1</sup> 31 Mayıs 2011 itibariyle

