

Migros Ticaret A.Ş.

MiGROS

2011 Finansal Sonuçlar

Nisan 2012

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 istinat edilemez 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 zımnî, 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 hiçbir tarafından hiçbir yükümlülük kabul edilmemektedir (ki bu bilgilere ya da görüşlere istinat edilmemelidir.) 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 tamlığı konusunda herhangi bir garanti verilmemektedir. Şirket bu yayınların, çalışmaların ve araştırmaların her birisinin itibarlı bir kaynak tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, 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 bunların temelini oluşturan metodolojiler ile varsayımlar doğruluk ve tamlık 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 istinat edilmemelidir.

Bu belge potansiyel alıcılara yönelik değildir ve finansal teşvik veya yatırım aktiviteleri ile iştigal etmek için davet veya teşvik niteliği taşımamaktadır. Özellikle bu döküman, 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 dağıtılıyorsa herhangi bir sözleşme ya da yatırım kararının temelini oluşturmaz ya da herhangi bir sözleşme ya da yatırım kararıyla bağlantılı olarak bu belgeye istinat edilemez. Bu döküman içindeki bilgi, beyan ve görüşler Şirket hisseleri ve diğer finansal menkul kıymetleri ile ilgili tavsiye veya öneri teşkil etmez.

Bu açıklamanın içeriği, Birleşik Krallık 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, 19 (Yatırım profesyonelleri) ya da 49 (Yüksek net değerli şirketler vb.) maddeleri kapsamına girdiğine inanılan kişilere ya da bu açıklamanın yasal olarak dağıtılabileceği diğer kişilere dağıtılacaktır. Bu sunum, Birleşik Krallık sınırları dışında ancak geçerli düzenlemelere göre yasal olarak dağıtılan kişilere sağlanmaktadır. Yasal olarak bu sunumun dağıtılmadığı kişiler bu açıklamayı derhal Şirkete iade etmelidirler ve her koşulda, bu açıklamada yer alan bilgilere göre hareket etmemeli ya da bu bilgilere güvenmemelidirler. Bu sunumu okuyan veya Şirketin düzenleyeceği ilgili toplantılara, telefon görüşmelerine katılan ve dinleyen her bir kişi bu sunumun yasal olarak kendisine sağlandığını teyit, garanti ve beyan etmiş sayılmaktadır.

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 zımnî olarak ifade edilen gelecekteki koşullardan, sonuçlardan, performanstan ya da başarılarından farklı olmasına neden olabilecek riskleri, belirsizlikleri ve diğer faktörleri içermektedir. Söz konusu riskler ve belirsizlikler, diğerleri yanı sıra, ekonomide yavaşlama, sektörde konsolidasyon, tüketici talebi ve rekabetçi fiyatlandırma ve aktiviteleri içermektedir. Fiili sonuçların, beklentilerden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği konusunda bir güvence söz konusu değildir ve bu nedenle, okuyanlar bu beyanlara lüzumsuz yere istinat etmemeleri konusunda uyarılmaktadırlar. Bu açıklamada yer alan herhangi bir ileriye dönük beyan, hazırlandığı tarih itibarıyla geçerli bilgiler vermektedir ve Şirket beyanını yapıldığı tarihten sonra oluşan koşullar ya da olayları yansıtmak veya beklenmeyen olayların meydana gelmesini yansıtmak üzere ileriye dönük beyanları güncelleme yükümlülüğünü üstlenmez. Şirketi etkileyen belirsizlik ve riskler Şirketin güncel faaliyet raporlarında ve IMKB'ye bildirdiği açıklamalarında ayrıca belirtilmektedir.

Bu açıklamayı ve sunumu okuyarak veya Şirketin düzenleyeceği ilgili toplantılara, telefon görüşmelerine katılarak veya dinleyerek, yukarıda yer alan hükümlerin bağlayıcı olduğunu kabul etmiş sayılırsınız.

İÇİNDEKİLER

Satışlar

Finansal Bakış

Büyüme
ve Yatırımlar

Formatlara
Bakış

Ticari ve
Operasyonel
Bakış

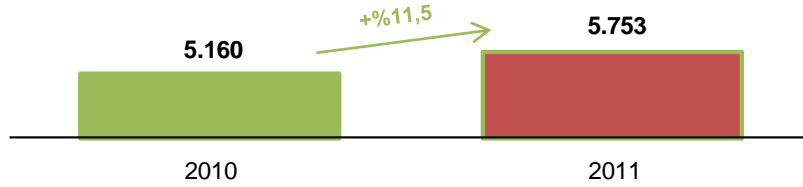
Performans
Özeti

Beklentiler

- ✿ Konsolide satışlar yıllık %11,5 artışla 2011 yılında 5,8 milyar TL olmuştur.
- ✿ Konsolide satışların 352 milyon TL'si yurtdışı iştiraklerden gelmektedir.
- ✿ 2011 yılında 71 yeni süpermarket, 5 hipermarket ve 1 Ramstore açılmıştır.
- ✿ Yılın geneline göre 4Ç'de satışlar hız kazanmıştır.

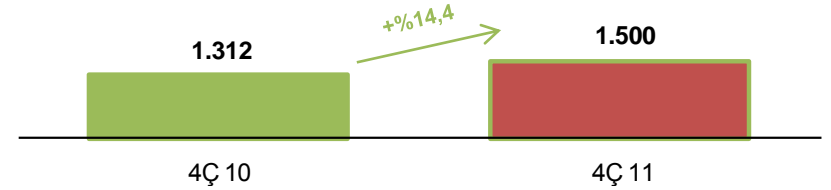
Satışlar

(milyon TL)



Çeyreklik Satışlar

(milyon TL)

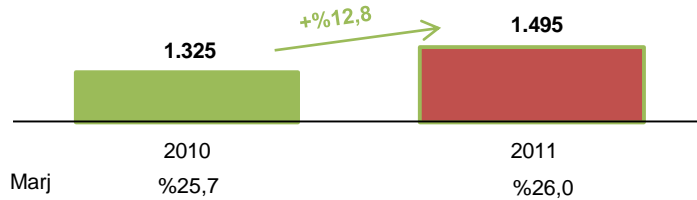


Hedeflenen brüt kar gerçekleştirilmiştir

- 2011 yılında brüt kar yıllık bazda %12,8 artarak 1,5 milyar TL olmuş ve brüt kar marjı %26,0 olarak gerçekleşmiştir.
- Migros, pazar payı kazanmak ve müşteri trafiğini arttırmak için özellikle özgün markalı ürünlerde 2011 yılının son çeyreğinde fiyatlara yatırım yapmaya devam etmiştir.
- Brüt kardaki artışın büyük bölümü daha fazla merkezi dağıtım kaynaklı tedarik zinciri iyileştirmelerinden ileri gelmektedir.

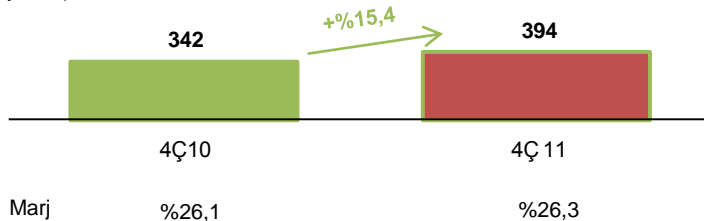
Brüt Kar

(milyon TL)



Çeyrekse Brüt Kar

(milyon TL)

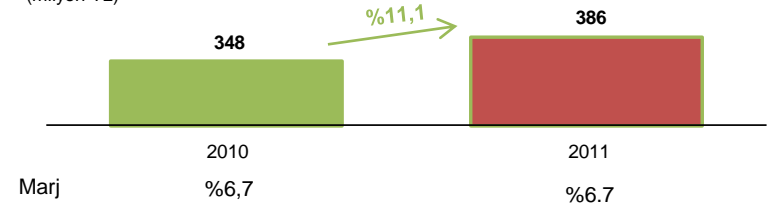


Hedeflenen VAFÖK'ün üstüne çıkmıştır

- VAFÖK yıllık bazda %11,1 artarak 386 milyon TL olmuş ve VAFÖK marjı %6,7 olarak gerçekleşmiştir.
- VAFÖK 2011 yılında hedefin üzerinde gerçekleşmiştir:
 - Güçlü satışlar süpermarket odaklı pazarlama programı ile sağlanmıştır.
 - Anadolu'da ve İstanbul'da Tansaş'dan Migros'a dönüşen mağazalarda yakalanan güçlü performans ile pozitif gelişim.

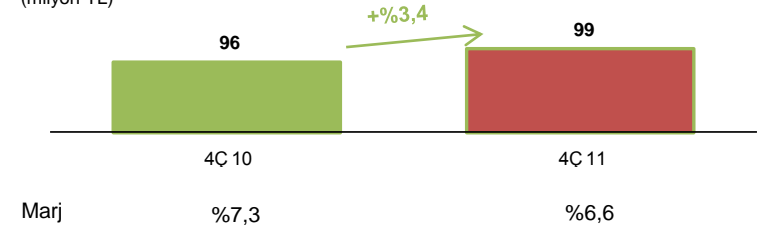
VAFÖK

(milyon TL)



Çeyrekse VAFÖK

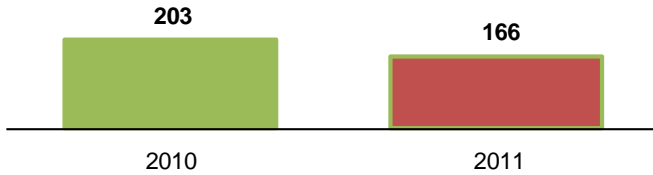
(milyon TL)



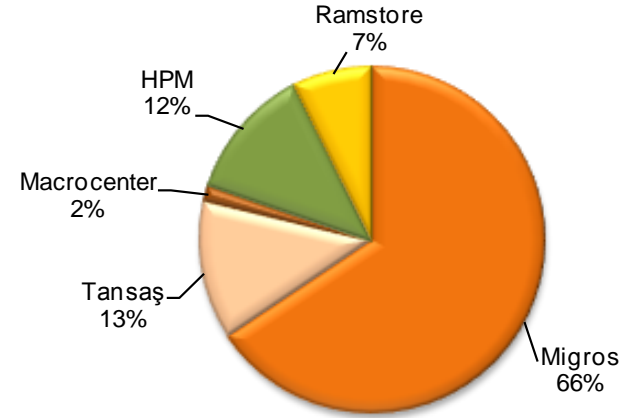
- 2011 yılında yurt içinde 71 süpermarket ve 5 hipermarket açılmıştır.
- 2011 en fazla sayıda süpermarket ve hipermarket açılan yıl olmuştur.
- Yıl boyunca 91 Tansaş mağazası Migros formatına dönüştürülmüştür.
- 2010 yılındaki yüklü lojistik yatırımları ve Kazakistan'daki yoğun mağaza açılışları sebebiyle, 2011 yılı yatırım harcaması 2010 yılı yatırım harcamasından daha düşüktür

Yatırım Harcaması - Toplam

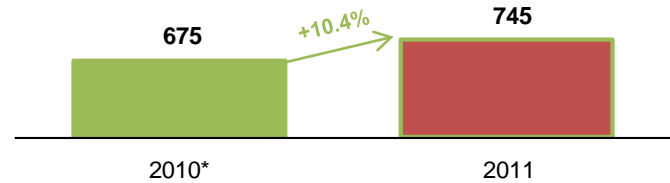
(milyon TL)



Format Bazında Satış Alanı Dağılımı-2011



Mağaza Sayısı- Toplam



* İndirimli mağazacılık ve Azerbaycan operasyonları hariçtir.

| | Yatırım | Operasyonel |
|---|--|--|
| | Hızlandırılmış mağaza açılışları (56 yeni Migros mağazası) | Mağaza karlılığında ve birebir satışlarda devam eden iyileşme |
| MiGROS | 91 mağazanın dönüşümü | Yeni çeyreksele tematik pazarlama kampanyalarına olumlu müşteri tepkisi |
| | 81 ilin 66'sında faaliyette | Son çeyrekte özgün markalı ürünlerin konumlamasına ve fiyat yatırımlarına daha fazla odaklanma |
|  | 13 yeni mağaza, 7 ilde yoğunlaşma | Coğrafi odaklanma neticesinde birebir mağaza satışları ve yeni mağaza satışlarında önemli iyileşme |
| macro▲center | 2 yeni mağaza açılışı, 1 yeni mağaza ile İstanbul dışına ilk adım | Kökleşmiş müşteri sadakati ile birebir satışlarda önemli iyileşme, mağaza karlılığında artış |
|  | 5 yeni mağaza yatırımı ile istenilen marka yayılımına ulaşma, en büyük 10 ilin 7'sinde faaliyet gösterme | Gıda-dışı kategorilerle ilgili müşteri tercihleri doğrultusunda satış alanı optimizasyonu |

Güçlü Sadakat Programı

- En büyük mobil operatör ile güçlü işbirliği
- Money Club üyelerine özel hazırlanmış mobil servis avantajları



- Money Club 8,2 milyon üye ile hane halklarının %33'üne ulaşmaktadır
- Money VISA 438.000 üyeye ulaşmıştır.

Online Ticaret

- 2011 yılında %39 satış artışı
- Toplamda 235.000 aktif müşteri

Tedarik Zinciri Yönetimi

- Taze ürün kategorilerinde merkezi dağıtımın yayılımı tamamlanmıştır.
- Daha fazla rekabet avantajı ve sürdürülebilir raf bulunurluğu

Jet Kasa

- Jet Kasaların bulunduğu mağaza sayısı 80'e ulaşmıştır. 2011 yılında, Bu kasaların ilgili mağazalardaki müşteri trafiğindeki payı %22 olmuştur.
- Sunulan hizmette iyileşme
- Personel giderlerinde verimlilik



| | Hedef | Fiili | |
|---|-------------|------------|---|
| Yatırım Programı (Mağaza sayısı - yılsonu) | 712-716 | 717 | ✓ |
| Satış Artışı | Çift Haneli | %11,5 | ✓ |
| Brüt Kar Marjı | %25,5-26,0 | %26,0 | ✓ |
| VAFÖK Marjı | %6,3-6,5 | %6,7 | ✓ |
| Net Borç | 1,6 mlr TL | 1,6 mlr TL | ✓ |

- **Satışlar** : 2012 ve 2013'de çift haneli satış artışı
- **Brüt Kar**: Tüm yıl için brüt kar marjı beklenti aralığı %25,5 – 26,0
- **VAFÖK Marjı**: Tüm yıl için VAFÖK marjı beklenti aralığı %6,0 - %6,5
- **Mağaza Açılış Hedefi**: 100 süpermarket ve 2 hipermarket

