Migros Ticaret A.Ş.

1Ç 2018 Finansal Sonuçlar

Anadolu Grubu

BC Partners

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 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 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 itibariyle 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 doküman, 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 istinat edilemez. Bu doküman 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 herbir 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 zımni olarak ifade edilen gelecekteki koşullardan, sonuçlardan, performanstan ya da başarılardan farklı olmasına neden olabilecek riskleri, belirsizlikleri ve diğer faktörleri içermektedir. Söz konusu riskler ve belirsizlikler, diğerleri yanısıra, 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 itibariyle 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. 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
- Pazar Payı Gelişimi
- Büyüme
- Yatırım Harcamaları
- Finansal Bakış
- Beklentiler
- Finansal Sonuçlar
- Format Özeti

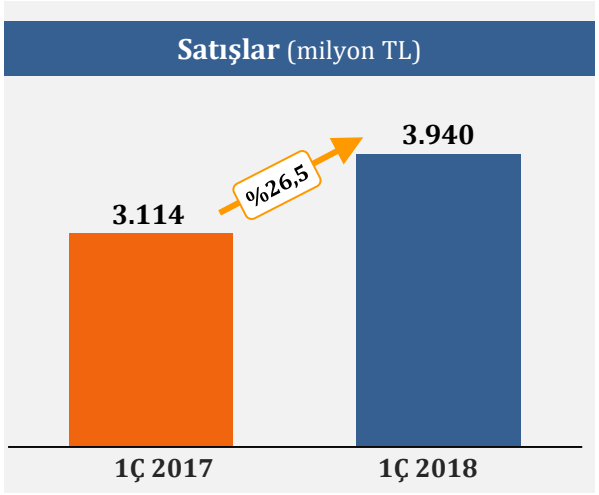
Ataşehir Migros

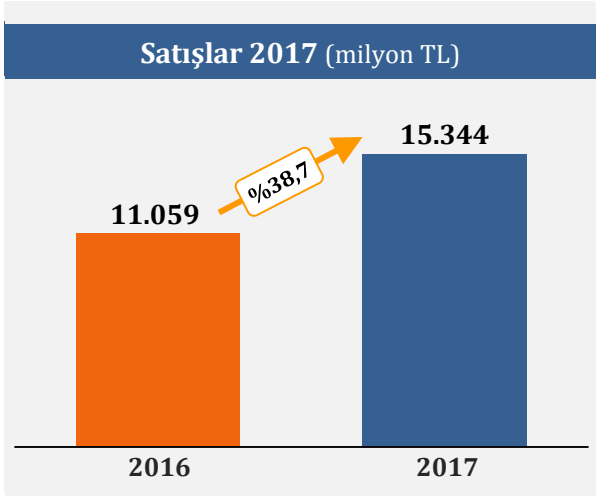
Satışlar – 1Ç 2018

%17,9
Kipa operasyonları hariç yurtiçi satış büyümesi

Geçen yılın yüksek baz etkisine rağmen güçlü büyüme momentumu

- 1Ç 2018'de konsolide satışlar geçen yıla göre **%26,5** artış gösterdi ve **3.940** milyon TL'ye ulaştı
- Migros mağazalarının güçlü satış performansı devam etti





1Ç18'de Büyüme Oranı **%26,5**

2017 Büyüme Oranı **%38,7**

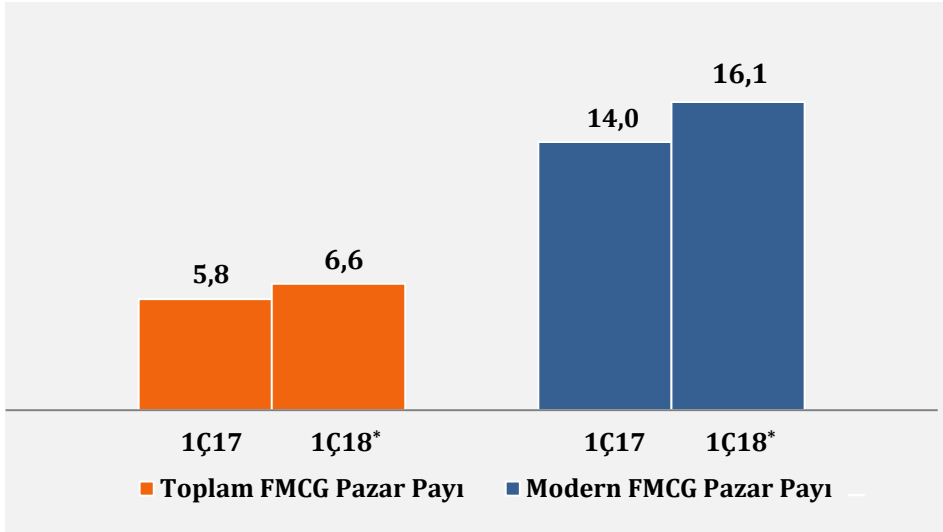
**Kipa'nın finansal sonuçları 1 Mart 2017 tarihinden itibaren konsolide edilmeye başlanmıştır.*

Pazar Payı Gelişimi

Pazar Payı Kazanımı

- Migros organize FMCG satışlardaki pazar payını yıllık **210** baz puan ve toplam FMCG'deki pazar payını ise yıllık **80** baz puan artırmıştır.
- Migros Türkiye'de organize FMCG'de **%16,1** ve toplam FMCG'de **%6,6** pazar payına sahiptir.

FMCG Pazar Payı Gelişimi (%)



Kaynak: Nielsen
Not : FMCG: Hızlı Tüketim Ürünleri
Organize ve toplam FMCG pazarına tüm gıda-perakende formatları dahildir

* Kipa dahil

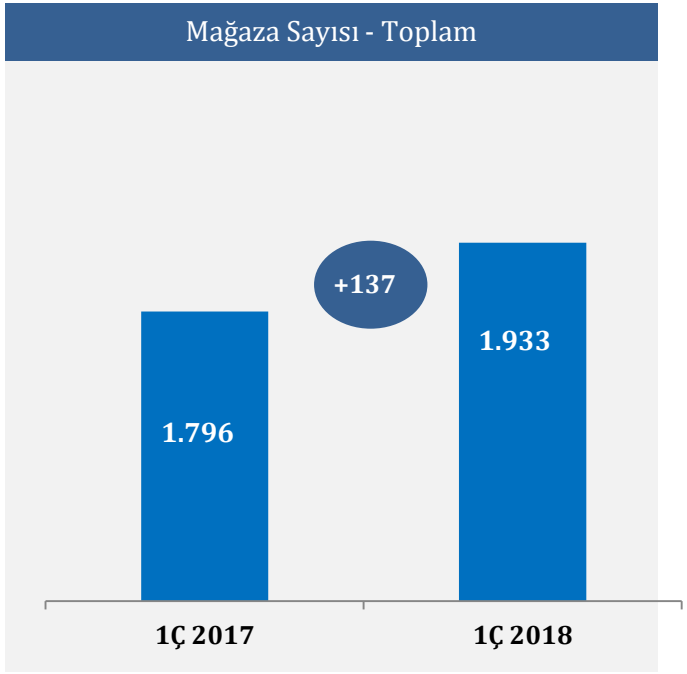
Organik Büyüme

51
yeni mağaza açılışı – 1Ç18

81/81
Türkiye'nin tüm illerinde hizmet verilmekte*

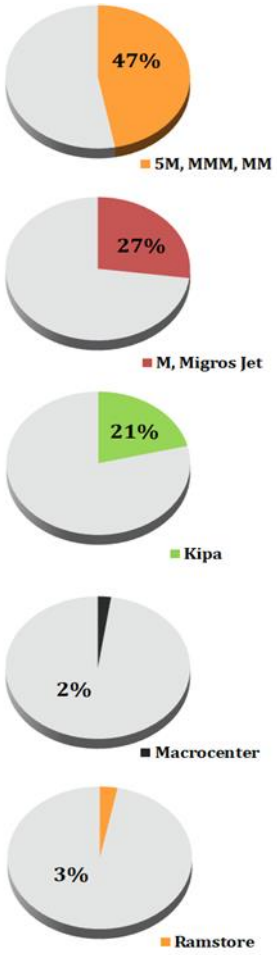
17
yeni mağaza açılışı – Nisan' 18

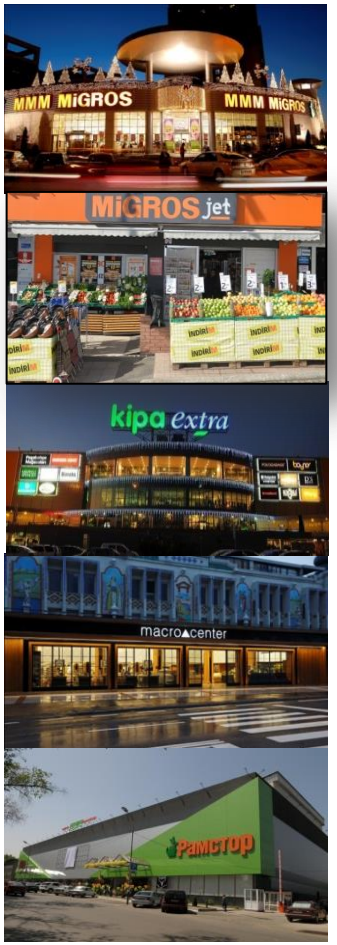
1.933
toplam mağaza 1Ç18 itibariyle



Ort. satış alan büyümesi (Kipa hariç)	**%6,8**	**%3,7**

Format Bazında Satış Alanı Dağılımı – 1Ç 2018





* Migros 8 yeni ilde mağaza açarak, 81 ilin tamamında hizmet vermeye başlamıştır

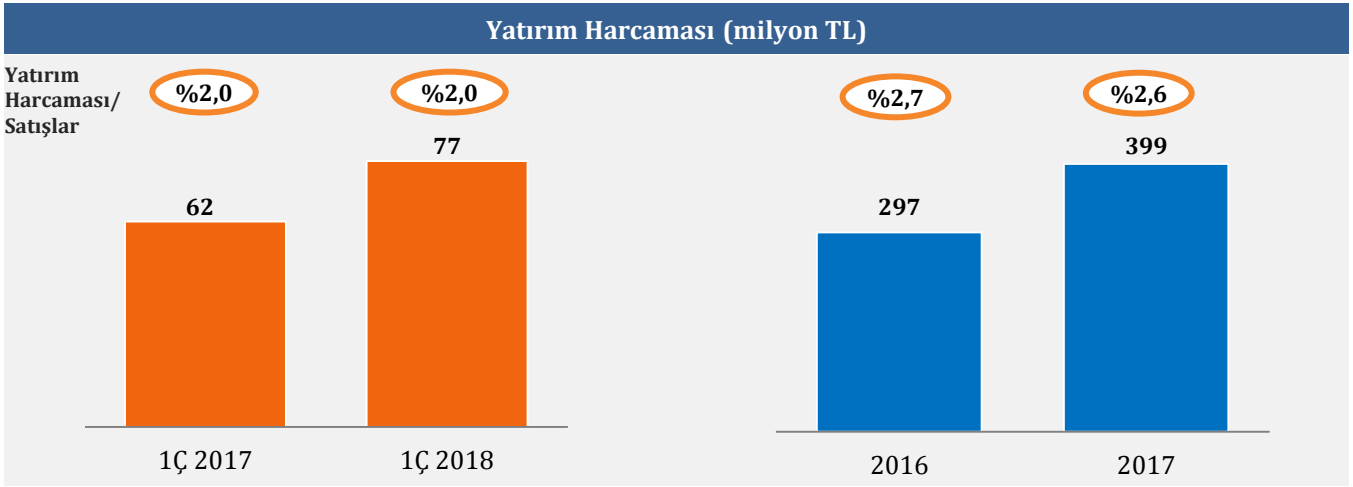
1Ç18 Satış Alanı **1.430 bin m² (Kipa dahil)**

Yatırım Harcamaları

4 Kipa mağazası Satış alanı optimizasyonu tamamlandı - 2017

8 Kipa mağazası Satış alanı optimizasyonu tamamlandı – Nisan 2018'e kadar

400 Milyon TL yatırım harcaması beklentisi – 2018



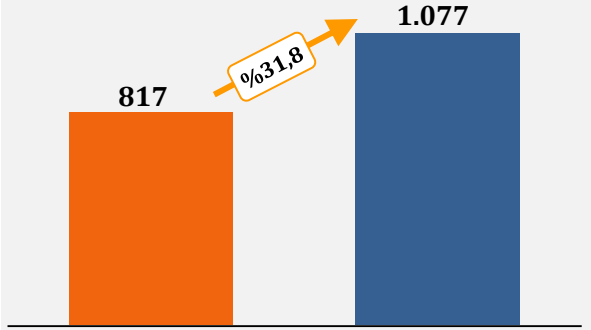
Konsolide Brüt Kar – 1Ç 2018

Güçlü brüt kar yaratımı

Satınalma hacimlerinde önemli artış

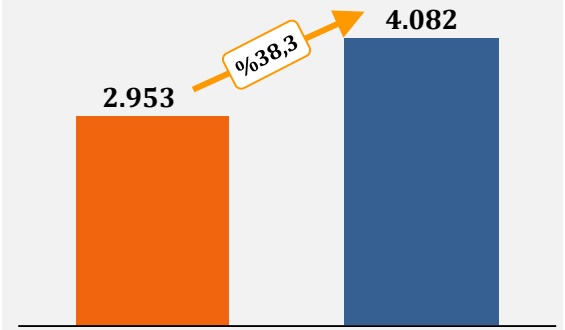
- 1Ç 2018'de konsolide brüt kar **%31,8** artarak **1.077** milyon TL'ye ulaştı
- 2018 yılı brüt kar marjının geçmiş yıllardaki benzer seviyelere ulaşması beklenmektedir

Brüt Kar 1Ç2018 (Milyon TL)



Marj	%26,2	%27,3

Brüt Kar 2017 (milyon TL)



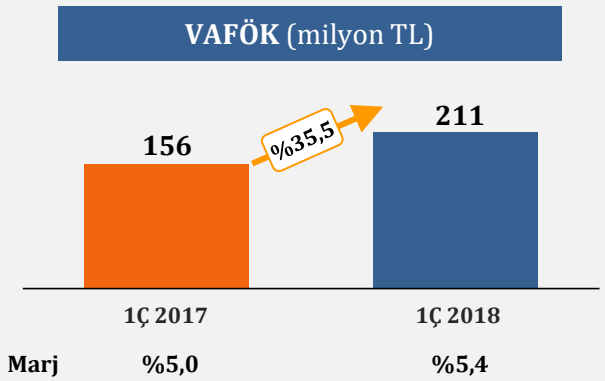
Marj	% 26,7	%26,6

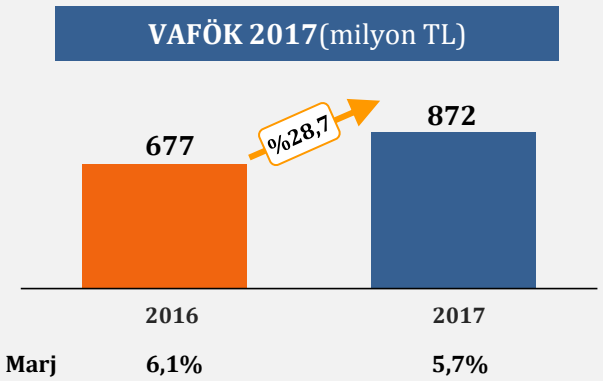
Brüt kar marjı 1Ç 2018 → **%27,3**

Brüt kar marjı 2017 → **%26,6**

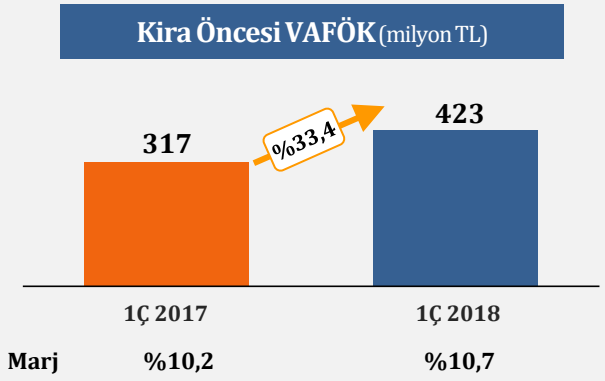
Konsolide VAFÖK - Kira öncesi VAFÖK – 1Ç 2018

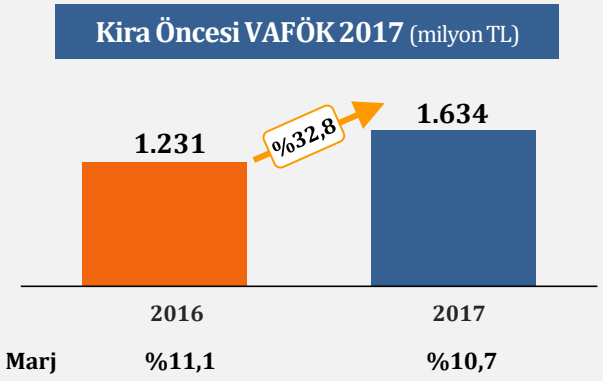
%35,5
1Ç 2018'de VAFÖK artışı





11,5%
Kipa hariç kira öncesi VAFÖK marjı – 1Ç18





*VAFÖK (Kira öncesi) = Faaliyet Karı + Amortisman + Kıdem Tazminatı + İzin karşılıkları – Diğer Gelirler + Diğer Giderler + (Kira gideri)

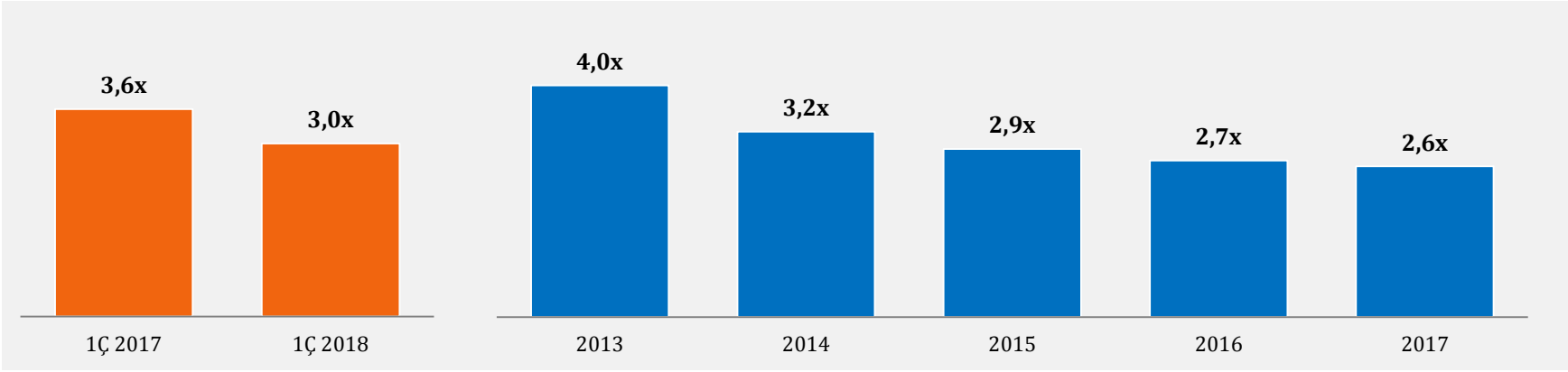
Finansal Kaldıracın Geçmiş Performansı

Migros 1Ç 2018 Nakit ve Kaldıraç Durumu			
Nakit & Borç Kalemleri	**Toplam mn TL**	**mn TL**	**mn Euro**
Nakit & Nakit Benzerleri	1.197	1.043	32
Finansal Borç*	3.948	872	632
Net Borç	2.751		
Net Borç / VAFÖK	**3,0x**		

** Mali tablo notlarda belirtildiği üzere itfa edilmiş maliyet yöntemine göre*

- 1Ç 2018'de kurlardaki yükselişe rağmen Net borç/VAFÖK iyileşmiştir

Kaldıracın Azalan Profili - Net Borç / VAFÖK



Euro/TL :	*3,9083*	*4,8673*	*2,9365*	*2,8207*	*3,1776*	*3,7099*	*4,5155*

Beklentiler

2018 Yılı Beklentileri [konsolide]	
Satış Büyümesi	%15-18
VAFÖK Marjı	%5,5-6,0
Mağaza Açılış Hedefi	120-150 yeni mağaza

2018 yılına ilişkin Yönetimin Mesajı

- Migros Kipa birleşmesi
- Büyük Kipa mağazalarında satış alanı optimizasyonu
- İstanbul'daki Uyum ve Antalya'daki Makromarket mağazalarının devralınması ve entegrasyonu

- Toplam Euro borç 1Ç 2018'de 2017 yıl sonuna göre %6 azaldı
- Yılın geri kalanında Euro borcun azalması beklenmektedir

- Mağazaların dijitalleşmesine ve online operasyonun büyümesine odaklanma
- Türkiye perakende pazarındaki öncü rolümüz güçlenmektedir

Finansal Sonuçlar & Formatlar

- Finansal Sonuçlar

- Operasyonlar

ÖZET GELİR TABLOSU – 1Ç 2018

Özet UFRS Konsolide Gelir Tablosu

(Milyon TL)	1Ç 2018	1Ç 2017
Net Satışlar	**3.940,1**	**3.113,6**
Satışların Maliyeti	-2.863,1	-2.296,3
Brüt Kar	**1.077,1**	**817,3**
Faaliyet Giderleri	-962,5	-742,1
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-59,7	-44,1
Esas Faaliyet Karı	**54,9**	**31,2**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler)	-3,3	1.068,0
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	**51,6**	**1.099,2**
Finansman Geliri / (Gideri)	-283,0	-185,3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zarar	**-231,5**	**913,9**
Vergi Geliri / (Gideri)	-15,3	-0,8
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	6,1	-7,1
Net Dönem Karı / Zararı	**-240,6**	**906,0**
Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-2,2	-1,0
Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları	**-238,4**	**907,0**

VAFÖK	***211,0***	***155,8***
VAFÖK - Kira Gideri öncesi	***423,3***	***317,3***

ÖZET BİLANÇO – 1Ç 2018

Özet UFRS Konsolide Bilanço

(Milyon TL)	1Ç 2018	2017
Dönen Varlıklar	3.251,7	3.776,3
Duran Varlıklar	6.539,6	6.526,4
Toplam Varlıklar	**9.791,3**	**10.302,7**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.988,6	5.516,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.514,2	3.259,4
Toplam Yükümlülükler	**8.502,8**	**8.775,5**
Özkaynaklar	**1.288,5**	**1.527,1**
Toplam Kaynaklar	**9.791,3**	**10.302,7**

Migros

Migros, En büyük ulusal süpermarket zinciri

- Mağaza Sayısı: **1.668** (**447** 5M, MMM & MM mağazalar ile **1.221** Migros Jet ve M mağazaları dahil)
- Penetrasyon: **81** il
  - (40*-4.500) m^2 / (1.800* – 18.000) ürün çeşidi
  - Taze ürün kategorilerinde zengin ürün çeşidi ve hizmet
  - FMCG kategorisinde çok sayıda markalı ürün çeşidi
  - Özgün markalı temel ihtiyaç ürünlerinde istikrarlı "Her Gün Düşük Fiyatlama"
  - Yenilikçi, modaya uygun, sezonluk gıda dışı ürün portföyü

Müşteriye yakın süpermarketler

- **645** Migros Jet ve **576** M mağaza
- Müşteriye yakın mağazalar, (40*-300) m^2,
- 1.800* – 3.000 ürün çeşidi

Sadakat Programı

- Farklı müşteri segmentleri için CRM uygulamaları
  - Money Club Card üyeleri için kişiye özel ve fark yaratan pazarlama kampanyaları
  - **17** yılı aşkın süredir Club Card sadakat programı

(*): Migros Jet ve benzin istasyonlarındaki Migros Jet 7/24 mağazaları dahil, 31 Mart 2018 itibarıyla

Macrocenter

macro center

Size Özel

- Mağaza Sayısı: **46**
- 400 – 2.500 m² / 10.000 ürün çeşidi
  - Güçlü marka sadakati sağlayan gurme mağazacılık hizmeti
  - Şarküteri, aperatif ve içecek ürünlerinde zengin ürün çeşidi, Taze ürünlerde yüksek kalite
  - Kaliteli ve seçkin gıda dışı ürünler
- Hazır yemek servisi gibi kişiye özel hizmet anlayışı

Penetrasyon: 6 şehir

Toptan & Horeca

Horeca Penetrasyonuna Odaklanma

- Tamamen bu konuya odaklı satış takımı aracılığıyla faaliyet gösterilen **7** bölge
- Toptana özel depolar ve müşteri teslimatı
- **17** Toptan mağaza ile hizmet

Penetrasyon: 12 şehir

Kipa

Türkiye'nin Batı Bölgelerine Odaklanma

- Mağaza Sayısı : **162**
- 2017 yılında 4 mağazada satış alanı optimizasyonu tamamlandı
- 2018 yılında 8 mağazanın daha satış alanı optimizasyonu tamamlandı, 6 mağaza daha yıl içinde tamamlanacak
- Ürün portföyü optimizasyonu devam etmektedir

Penetrasyon: 20 şehir

Online Alışveriş: Sanal Market

MİGROS
SANAL MARKET
www.sanalmarket.com.tr

- Türkiye'nin gıda perakendede ilk ve lider e-ticaret sitesi
- Satış büyümesi, Şirket ortalamasının üzerindedir
- Tablet sistemi ile ürün toplama sayesinde operasyonel verimlilik
- Doğrudan mağazalardan teslimat (Türkiye'de **28** şehirde **111** mağaza)

Yurtdışı Operasyonlar

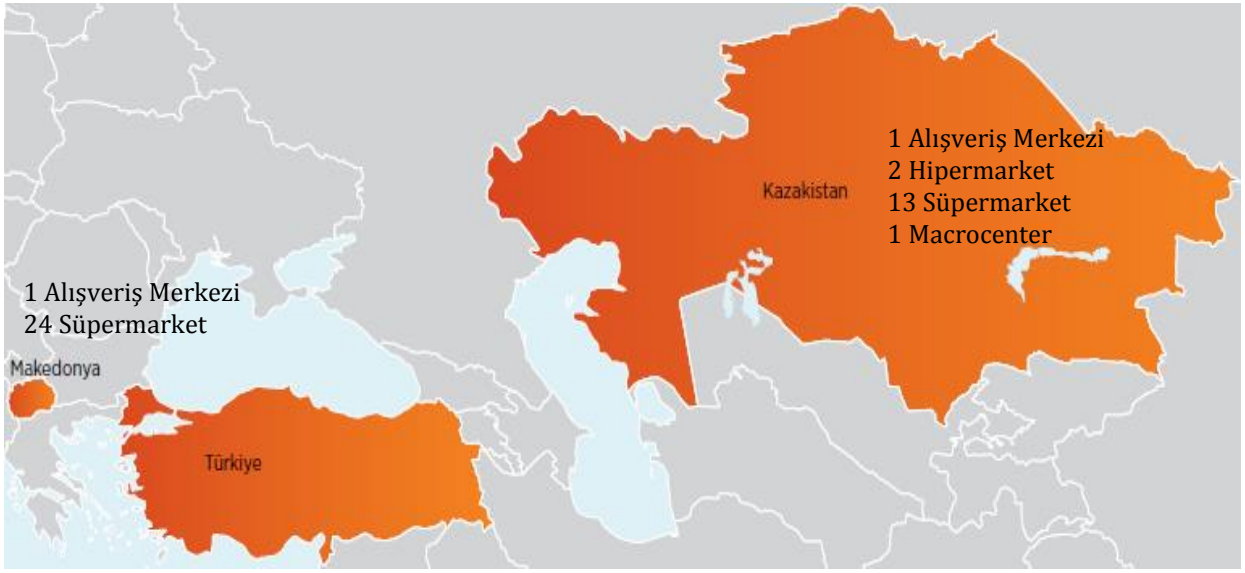
Ramstore

Kazakistan

- Konsolide satışların **%1,3**'ü bu ülkeden gelmektedir
- Mağaza Sayısı: 2 hipermarket, 13 süpermarket ve 1 Macrocenter olmak üzere toplam **16** mağaza.
- Almati'de Şirket mülkiyetinde 1 alışveriş merkezi
- 23.789 m^2 toplam satış alanı
  - Geniş Kazakistan coğrafyasında; Almatı ve Astana şehirlerinde mağazacılık hizmeti
- 1999'dan beri farklı formatlarda sürdürülen faaliyetler

Makedonya

- Konsolide satışların **%1,5**'i bu ülkeden gelmektedir
- Mağaza Sayısı: **24**
- Üsküp'te Şirket mülkiyetinde 1 alışveriş merkezi
- 21.039 m^2 toplam satış alanı
- 2005'ten beri sürdürülen operasyonlar



Mağaza Portföyü

1.221
Migros Jet & M
Küçük süpermarketler

447
MM, MMM & 5M
Orta-büyük süpermarketler

46
Macrocenter

162
Kipa mağazası

40
Ramstore
Makedonya & Kazakistan

	1Ç 2017	1Ç 2018
	Mağaza Sayısı	Mağaza Sayısı
Migros (M, MM, MMM)	923	1.002
Migros Jet	587	645
5M	23	21
Toptan	15	17
Macrocenter	40	46
Kipa	170	162
Yurt içi Toplam	**1.758**	**1.893**
Ramstore	39	40
Genel Toplam	**1.797**	**1.933**
Satış Alanı (bin m²)	**1.412**	**1.430**

Hissedarlık Yapısı

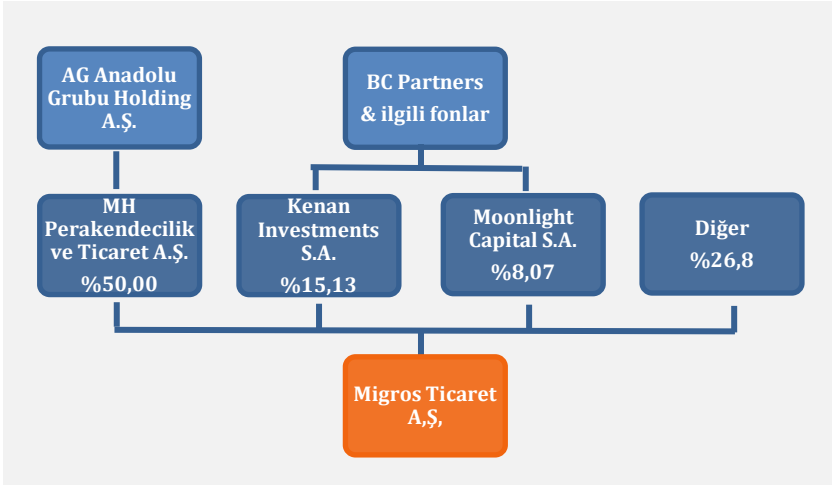
BC Partners

ANADOLU GRUBU

Migros'ta Anadolu Endüstri Holding ve BC Partners eşit yönetim ortaklığı

MİGROS

Mevcut Ortaklık Yapısı



BC Partners'ın Migros Hissesi Satışı

- BC Partners iştiraki Moonlight Capital S.A., hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle **%7,3** oranında Migros hissesini pay başına **26 TL**'ye 29 Kasım 2017'de sattı.
- BC Partners'ın Migros'taki dolaylı sahipliği %30,5'ten **%23,2**'ye düştü.
- Diğer sahiplik oranı **%26,8**'e yükseldi.