

MiGROS



Migros Ticaret A.Ş.

01.01.2011 – 30.06.2011

Ara Dönem Faaliyet Raporu

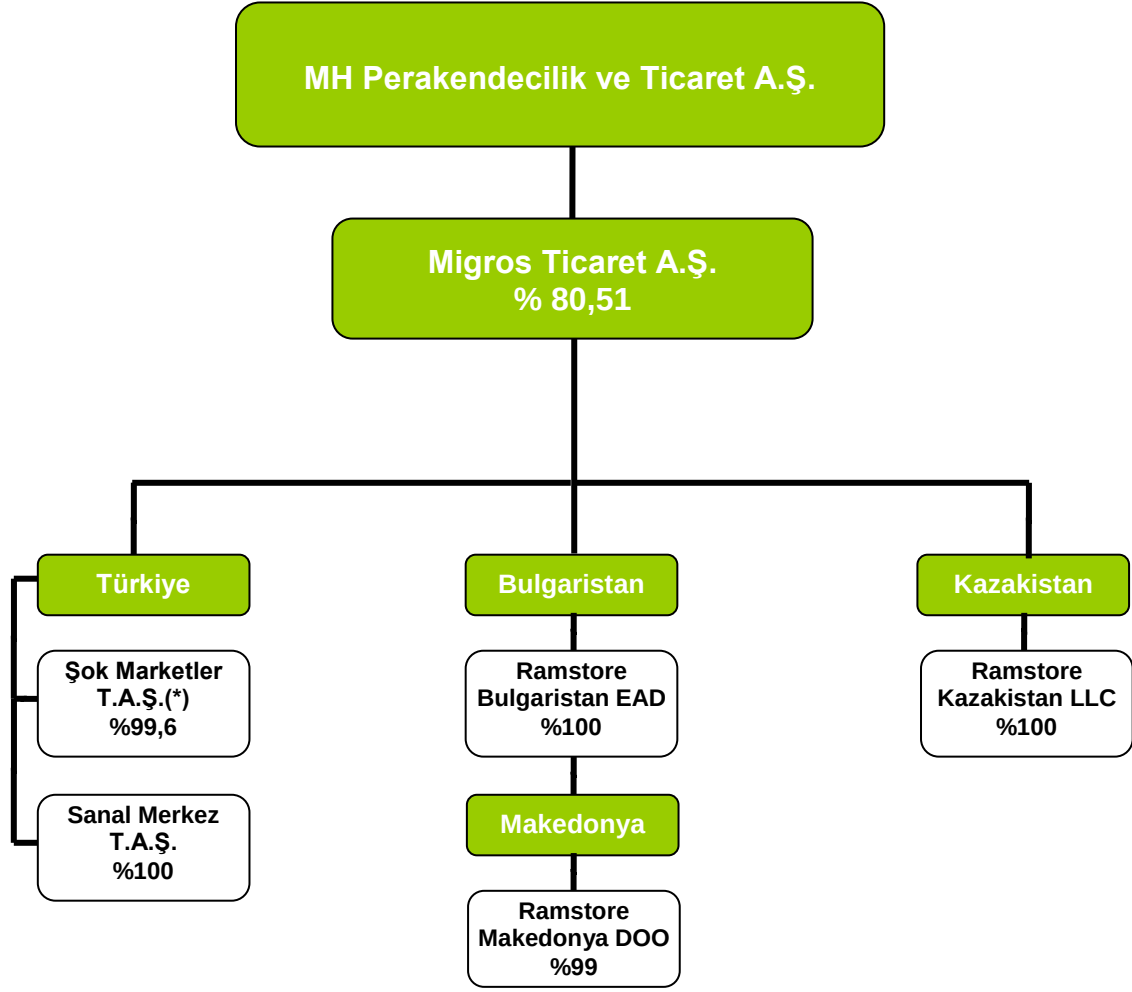
KURUMSAL KÜNYE

Ticari Ünvanı	: Migros Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi*	: 19.03.2008
Kayıtlı Bulunduğu Ticaret Sicil Memurluğu	: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 659896
Vergi Dairesi	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 6220529513
Adres	: Turgut Özal Caddesi No: 12 34758 Ataşehir - İstanbul
Telefon	: 0216 579 30 00
Fax	: 0216 579 35 00
Kurumsal İnternet Sitesi	: www.migroskurumsal.com
E-mail	: malimigros@migros.com.tr
Sermaye	: 178.030.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
Borsaya Kote Olma Tarihi**	: 2009
İşlem Sembolü	: MGROS.IS

(*): Migros Türk T.A.Ş. ve 19 Mart 2008'de kurulan Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. 30 Nisan 2009 tarihi itibarıyla birleşmiştir. Moonlight, birleşmeyi müteakip ismini Migros Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.

(**): Migros Ticaret A.Ş.'nin Migros Türk T.A.Ş. ile birleşmesini müteakip, borsaya ilk kote ediliş tarihidir.

30 Haziran 2011 İtibarıyla Migros Ticaret ve İştirak Yapısı



(*): Migros Ticaret A.Ş. sahibi olduğu Şok Marketler Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamını, 25 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Turkish Retail Investments B.V ve Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'ye devretmiştir.

GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyümesi 2011 yılının ilk çeyreğinde sabit fiyatlarla %11,0 olmuştur. En son 2010 yılının 2. çeyreğinde çift haneli büyüme kaydeden GSYİH, 2011 yılının ilk çeyreğinde tekrar çift haneli büyüme yakalamıştır. 2010 yılının başından itibaren toparlanmaya başlayan gıda, içki ve tütün harcamaları 2011 yılının birinci çeyreğinde yıllık reel olarak %8,6 büyümüştür. Haziran 2011 itibariyle 96,42 olan Tüketici Güven Endeksi Temmuz 2011'de %1,64 düşüş göstererek 94,83 olmuştur. Diğer taraftan, ekonomide cari açık halen önemli bir sorun teşkil etmektedir. Türk Lirası yılın başından beri önemli ölçüde artış kaydetmiştir. Bu durum, girdi maliyetlerinde ve petrol fiyatlarında artışı beraberinde getirmiştir.

2011 yılının başından itibaren baz etkisi sebebiyle TÜFE'de görülen düşüş Nisan ayından itibaren yerini hafif bir yükselişe bırakmıştır. TÜFE Temmuz 2011 itibariyle bir önceki yılın aynı ayına göre %6,31 artmıştır.

Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği (AMPD) Perakende Endeksi sonuçlarına göre, Haziran 2011'de organize perakendedeki 12 aylık ciro artışı %5 düzeyinde gerçekleşmiştir. Gıda perakendede 12 aylık ciro artışı %1, gıdadışı perakendede ise 12 aylık ciro artışı %12 olmuştur. Gıda perakendede Haziran 2011'de yıllık metrekare artışı %10 olmuş, gıdadışında da metrekare artışı yıllık bazda %23 artış kaydetmiştir.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçileri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu

Fevzi Bülent Özaydınlı	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Antonio Belloni	Üye
Nicholas Stathopoulos	Üye
Stefano Ferraresi	Üye
Cedric Brice Dubourdieu	Üye
Evren Rıfki Ünver	Üye
Ömer Özgür Tort	Üye / Genel Müdür
Pedro Miguel Stemper	Üye
Giovanni Maria Cavallini	Üye
Sharifa Salim Mohamed Al Busaidy	Üye
Carlo Francesco Frau	Üye

Denetçiler

Mustafa Bilgutay Yaşar	Denetçi
Yüksel Toparlak	Denetçi
Recep Bıyık	Denetçi

Ayrıca, Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitesi Stefano Ferraresi ve Evren Rıfki Ünver'den, Kurumsal Yönetim Komitesi ise Nicholas Stathopoulos, Ömer Özgür Tort, Erkin Yılmaz ve Affan Nomak'dan oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Şirket esas mukavelesinin 16 ve 17. maddelerine göre kanunda esas mukavelede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya İdare Meclisi yetkilidir.

Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Şirket esas mukavelesinin 22 ve 23. maddelerine göre murakıpların görev, yükümlülük ve sorumlulukları ve murakıplığa ilişkin diğer hususta Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Aynı kanunun 275. madde hükümleri saklıdır. Murakıplara Genel Kurulca tespit olunacak aylık veya yıllık bir ücret verilir.

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı

Şirketimizin mevcut 178.030.000 TL'lik sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarları ve sermayeye oranları şöyledir:

30 Haziran 2011 İtibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	80,51	143.323.336,00
Diğer	19,49	34.706.664,00
Toplam	100,00	178.030.000,00

En Son Yapılan Sermaye Arttırımı Hakkında Bilgi

Ocak – Haziran 2011 dönemi içinde sermaye arttırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin, 26.05.2011 tarihi itibarıyla yapılan Olağan Genel Kuruluna ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazırlanmış Cetveli kurumsal internet sitemizde (www.migroskurumsal.com) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında, kanuni ve UFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2010 tarihli konsolide mali tablolar, Ades Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Amaç Gıda Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Egeden Gıda Tüketim Malları Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ile birleşme ve Genel Kurul Toplantı Gündeminde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Sermaye Piyasası Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ gereği ve Denetimden Sorumlu Komitenin de önerisi doğrultusunda Yönetim Kurulunca 2011 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan "DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."nin (a member of Deloitte Touche Tohmatsu International) Bağımsız Denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin bilgiler kurumsal web sitemizde (www.migroskurumsal.com) ve önceki dönemlere ilişkin Şirket faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Ocak – Haziran 2011 dönemi içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

Şirketin Temettü Politikası

Şirketimizin 26.05.2011 tarihli Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulduğu üzere;

Şirketimiz uzun vadeli stratejileri, yatırım, finansman planları ve karlılık durumu da dikkate alınarak, SPK tebliğ ve düzenlemelerine istinaden Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve Genel Kurul'un onayına sunulan tutarda 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.

Temettü Dağıtımı

Şirketimizin 26.05.2011 tarihli Genel Kurul Toplantısında;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören şirketlerin kar dağıtımına ilişkin 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı doğrultusunda, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar ile ortaklığımızın esas sözleşmesinde bulunan hükümler ve şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde; Şirketimizin, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2010 yılı konsolide mali tablolarında 42.674.000 TL net dönem karı bulunmaktadır. Dönem karının olağanüstü yedek akçelere ayrılmasına ve 2010 yılı için kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. Yasal sınır dolduğundan, 1. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(bin TL)

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010
Yurtiçi satışlar	2.554.956	2.315.832
Yurtdışı satışlar	156.890	121.969
	2.711.846	2.437.801
Diğer satışlar	3.032	1.154
	2.714.878	2.438.955
Eksi: İndirim ve iadeler	(75.010)	(55.353)
Satış gelirleri - net	2.639.868	2.383.602

Durdurulan faaliyetlere ilişkin not: 07 Haziran 2011 tarihi itibarıyla satılmasına karar verilen ve Şirketimizin %99,60 oranında iştiraki olan Şok Marketler Ticaret A.Ş., mali tablolarında "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" olarak gösterilmiştir.

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Şirketin 30 Haziran 2011 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 2.723.807 bin TL olup, 96.945 bin TL'lik kısmı 1 yıl içerisinde geri ödenecektir.

Migros Ticaret A.Ş., 4 Ağustos 2009 tarihinde Akbank, İş Bankası, Garanti Bankası ve Vakıfbank'tan toplam 1.170.235.000 Euro tutarında Mayıs 2018 vadeli kredi kullanmıştır.

Risk yönetim politikaları

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki olası dalgalanmaları neticesinde finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal borçlanma kur riski ve Libor dalgalanmaları sürekli takip edilmekte ve türev araçları ile sınırlandırılmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir Bağılı Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

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 Tablolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	01 Ocak - 30 Haz. 2011	%	01 Ocak - 30 Haz. 2010	%
Net Satışlar	2.639.868	100,0	2.383.602	100,0
Satışların Maliyeti	-1.946.118	-73,7	-1.769.973	-74,3
Brüt Kar	693.750	26,3	613.629	25,7
Faaliyet Giderleri	-585.491	-22,2	-522.267	-21,9
Diğer Gelir / (Gider)	-10.034	-0,4	-142	0,0
Faaliyet Karı	98.225	3,7	91.220	3,8
Diğer Finansal Gelir / (Gider)	-352.484	-13,4	78.366	3,3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zarar	-254.259	-9,6	169.586	7,1
Vergi Geliri / (Gideri)	-27.050	-1,0	-31.022	-1,3
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı / Zararı	-281.309	-10,7	138.564	5,8
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı	-45.674	-1,7	-5.244	-0,2
Net Dönem Karı / (Zararı)	-326.983	-12,4	133.320	5,6
<i>Dönem Karı-Azınlık Payları</i>	33	0,0	37	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	-327.016	-12,4	133.283	5,6
VAFÖK	172.853	6,5	148.815	6,2

* Şok Marketler Ticaret A.Ş'nin kar-zarar bilgileri her iki dönem için de durdurulan faaliyetlerin içinde gösterilmiştir.

Migros UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Haz. 11	%	Aralık 10	%
Dönen Varlıklar	1.926.744	34,5	1.745.344	31,3
Duran Varlıklar	3.661.593	65,5	3.822.001	68,7
Toplam Varlıklar	5.588.337	100,0	5.567.345	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.790.922	32,0	1.717.981	30,9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.774.515	49,6	2.502.211	44,9
Toplam Yükümlülükler	4.565.437	81,7	4.220.192	75,8
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.022.299	18,3	1.346.647	24,2
Azınlık Payları	601	0,0	506	0,0
Özkaynaklar	1.022.900	18,3	1.347.153	24,2
Toplam Kaynaklar	5.588.337	100,0	5.567.345	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

FİNANSAL YAPI VE LİKİDİTE ORANLARI	30 Haziran 11	31 Aralık 10
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,82	0,76
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	4,46	3,13
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,49	0,43
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-1.805.823	-1.520.372
Cari Oran	1,08	1,02

KARLILIK ORANLARI (%)	30 Haziran 11	30 Haziran 10
Brüt Kar Marjı	26,3	25,7
VAFÖK Marjı	6,5	6,2
Faaliyet Karı Marjı	3,7	3,8
Sürdürülen Faaliyetler VÖK Marjı	-9,6	7,1

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	30 Haziran 11	31 Aralık 10
Piyasa Değeri (bin TL)	3.373.669	5.234.082
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	18,95	29,40
Hisse Başına Kazanç (Kr)	-1,84	0,24

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Sektör Bilgileri ve Migros'un Sektördeki Yeri

Gıda ve ihtiyaç sektöründe faaliyet gösteren Migros Ticaret 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 2011 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 249 M, 179 MM, 56 MMM, 13 5M, 86 Mini, 57 Midi, 25 Maxi ve 12 Macrocenter ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 22 ve Makedonya'da 5 Ramstore olmak üzere toplam 704 mağazaya ulaşmıştır. (Şok dahil: 1.952 mağaza)

Migros Ticaret A.Ş. Ocak - Haziran 2011 döneminde toplam 2 hipermarket ve 30 supermarket açmıştır.

27 Migros mağazası			
<u>M (14 adet)</u> Antalya (1) Aydın (3) İstanbul (6) İzmir (2) Konya (1) Uşak (1)	<u>MM (10 adet)</u> Bursa (1) Gaziantep (1) İstanbul (3) Kocaeli (1) Konya (1) Mersin (1) Muğla (1) Tekirdağ (1)	<u>MMM (1 adet)</u> Samsun (1)	<u>5M (2 adet)</u> Adana (1) İzmir (1)

4 Tansaş mağazası		
<u>Mini (3 adet)</u> Antalya (1) İzmir (2)	<u>Midi (1 adet)</u> İzmir (1)	

1 Macrocenter mağazası		
<u>Macrocenter (1 adet)</u> Antalya (1)		

BÖLÜM 4: DİĞER HUSUSLAR

Şok Marketler Ticaret A.Ş. Hisselerinin Satışı Hakkında Bilgi

Migros'un 07 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar gereğince, Şirket'in, %99,60 hissedarı olduğu Şok Marketler Ticaret Anonim Şirketi'ndeki 99.600 TL nominal değerli hisselerinin tamamının, Şok Marketler Ticaret Anonim Şirketi'ne özgülenen malvarlığı ile birlikte 600.000.000 TL bedelle Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. ve Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'ye satışına ilişkin bir Hisse Devir Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. Satış bedelinin 40.000.000 TL'si imza tarihinde peşin ödenmiş olup, bakiyesi kapanış tarihinde tahsil edilecektir.

Migros'un 03 Ağustos 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, 1.243 adet Şok mağazasının; stoklarını, sabit kıymetlerini ve kira kontratlarını %99,6 oranında bağlı ortaklığı olan Şok Marketler Ticaret A.Ş.'ye satış yoluyla devredilmiştir.

Şirketin, %99,60 oranında hissedarı olduğu Şok Marketler Ticaret A.Ş.'deki 99.600 TL nominal değerli hisselerinin tamamının devrine Rekabet Kurulu'nun 17 Ağustos 2011 tarihli toplantısında izin verilmiştir.

Migros Ticaret A.Ş. sahibi olduğu Şok Marketler Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamını, 25 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Eski ünvanı: Gözde Finansal Hizmetler A.Ş.), Turkish Retail Investments B.V ve Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'ye devretmiştir.

BÖLÜM 5: KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Migros Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Temmuz 2003 tarihinde kamuya açıkladığı “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ni prensip olarak benimsemektedir. Adillik, Şeffalık, Sorumluluk ve Hesap Verilebilirlik olarak dört ana başlık altında toplanan ilkelerin uygulamaları sürekli olarak gözden geçirilmekte, eksikliklerin giderilmesine ve bu hususta örnek bir Şirket olma yolundaki çalışmalara devam edilmektedir.

Şirketimiz, paydaşlarını daha iyi bilgilendirme maksadıyla, kurumsal web sitesimiz (www.migroskurumsal.com) daha zengin bir içeriğe kavuşturulmuştur.

Migros Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporuna, faaliyet raporunun yanı sıra Şirketimizin kurumsal web sitesindeki Yatırımcı İlişkileri Bölümünden de erişilebilmektedir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler

2003 yılında Mali İşler çatısı altında kurulmuş olan Yatırımcı İlişkileri bölümü, yerli ve yabancı yatırımcı ilişkilerinin idaresinin yanı sıra genel kurul, 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 Yatırımcı İlişkileri tarafından sağlanmaktadır. Bölümün diğer faaliyet konuları arasında, Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin kayıtların tutulması ve SPK'nın Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin tebliği gereğince gerekli özel durum açıklamalarının İMKB'ye yapılması yer almaktadır. Migros Yatırımcı İlişkileri, konuyla ilgili yasal düzenlemelerin ve SPK tebliğlerinin takibini yapar ve Şirketin uyum göstermesi gereken konu ve hususlar ile ilgili olarak üst yönetimi bilgilendirir.

Bölüm ayrıca, Şirket hakkında gelen bilgi taleplerini cevaplar. Şirket faaliyet raporunun hazırlanmasının yanı sıra Kurumsal Yönetime yönelik çalışma ve iyileştirme faaliyetleri koordine eder.

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.