

MiGROS



Migros Ticaret A.Ş.

01.01.2012 – 31.03.2012

Ara Dönem Faaliyet Raporu

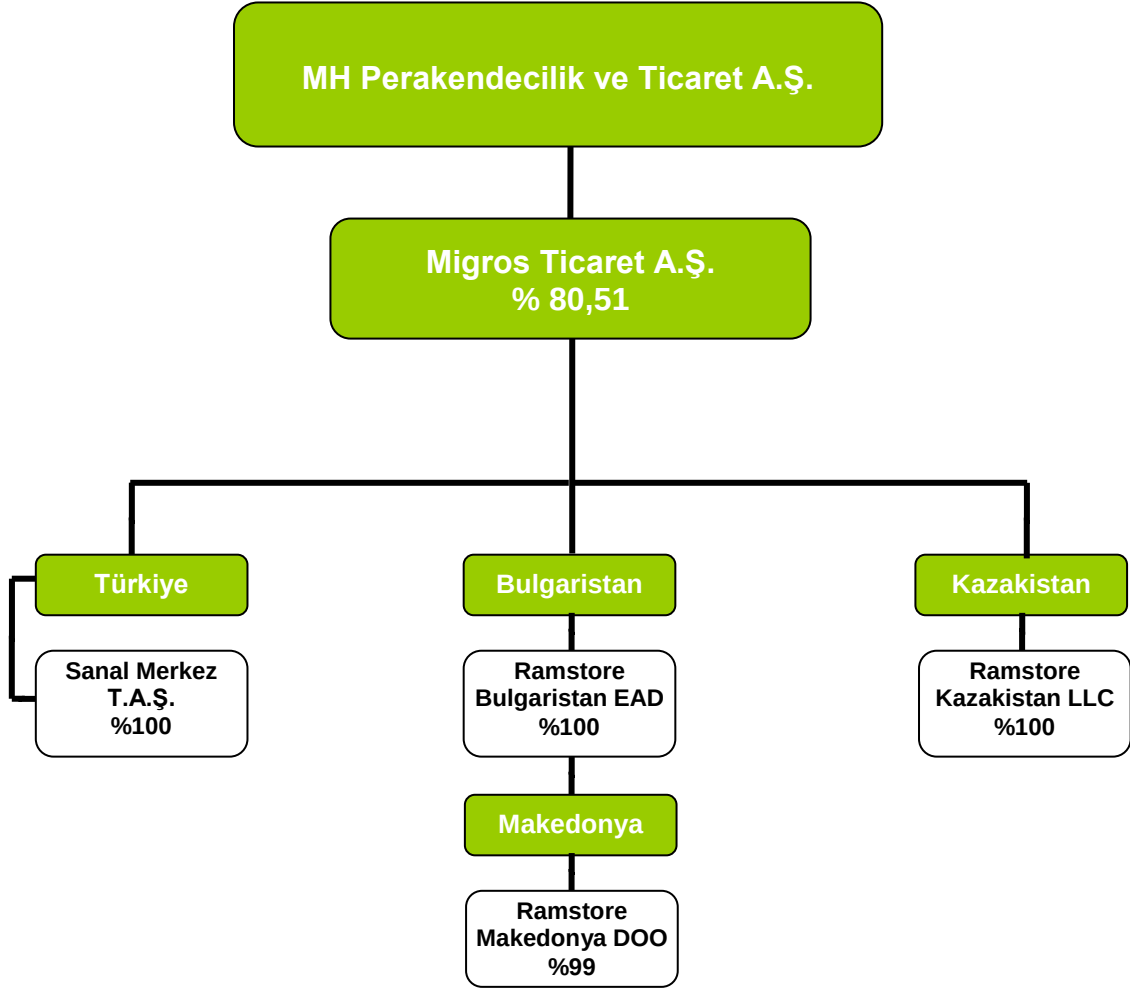
KURUMSAL KÜNYE

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.

31 Mart 2012 İtibarıyla Migros Ticaret ve İştirak Yapısı



GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyümesi 2011 yılında sabit fiyatlarla %8,5 olmuştur. 2010 yılının başından itibaren toparlanmaya başlayan gıda, içki ve tütün harcamaları 2011 yılında reel olarak %6,3 büyümüştür. 2011 sonu itibariyle 92,0 olan Tüketici Güven Endeksi, Mart 2012'de %2,1 artış göstererek 93,9'a ulaşmıştır.

TÜFE 2011 sonunda bir önceki yılın aynı ayına göre %10,45 artmıştır. Nisan 2012'de ise TÜFE'deki artış bir önceki yılın aynı ayına göre %11,14 olmuştur. Gıda ve alkolsüz içecekler fiyatlarındaki enflasyon ise bir önceki yılın aynı ayına göre %11,65'tir.

Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği (AMPD) Perakende Endeksi sonuçlarına göre, Mart 2012'de organize perakendedeki yıllık ciro artışı %7 düzeyinde gerçekleşmiştir. Gıda perakendede yıllık ciro artışı %2, gıda dışı perakende de ise yıllık ciro artışı %15 olmuştur.

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:

31 Mart 2012 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

01 Ocak – 31 Mart 2012 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

01 Ocak – 31 Mart 2012 döneminde 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 – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	1.390.760	1.225.224
Yurtdışı satışlar	97.056	80.167
	1.487.816	1.305.391
Diğer satışlar	2.162	1.490
	1.489.978	1.306.881
Eksi: İndirim ve iadeler	(35.210)	(35.888)
Satış gelirleri - net	1.454.768	1.270.993

Durdurulan faaliyetlere ilişkin not: Şirketimizin %99,60 oranında iştiraki olan ve 25 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla hisse devri gerçekleştirilen Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin kar/zararı ve bağlı ortaklık satış kar/zararı, 01 Ocak – 31 Mart 2011 dönemine ait mali tablolarda "Durdurulan Faaliyetlerin" içinde gösterilmiştir.

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

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.

Şirketin 31 Mart 2012 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 2.542.663 bin TL olup, 50.424 bin TL'lik kısmı 1 yıl içerisinde geri ödenecektir.

Migros Ticaret A.Ş. 05 Eylül 2011 tarihinde 100 m EUR erken ana para ödemesi gerçekleştirmiştir.

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 Euribor 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 - 31 Mart 2012	%	01 Ocak - 31 Mart 2011	%
Net Satışlar	1.454.768	100,0	1.270.993	100,0
Satışların Maliyeti	-1.069.528	-73,5	-934.254	-73,5
Brüt Kar	385.240	26,5	336.739	26,5
Faaliyet Giderleri	-325.700	-22,4	-283.500	-22,3
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-6.759	-0,5	-2.053	-0,2
Faaliyet Karı	52.781	3,6	51.186	4,0
Finansal Gelir / (Gider)	13.188	0,9	-146.913	-11,6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zarar	65.969	4,5	-95.727	-7,5
Vergi Geliri / (Gideri)	-4.420	-0,3	-11.269	-0,9
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı / Zararı	61.549	4,2	-106.996	-8,4
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı	0	0,0	-21.385	-1,7
Net Dönem Karı / Zararı	61.549	4,2	-128.381	-10,1
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>20</i>	<i>0,0</i>	<i>17</i>	<i>0,0</i>
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	<i>61.529</i>	<i>4,2</i>	<i>-128.398</i>	<i>-10,1</i>
VAFÖK	98.812	6,8	89.098	7,0

* Şok Marketler Ticaret A.Ş'nin kar-zarar bilgisi 01 Ocak – 31 Mart 2011 döneminde durdurulan faaliyetlerin içinde gösterilmiştir.

** Şok Marketler Ticaret A.Ş ve Ramstore Azerbaijan'ın satış karı 01 Ocak – 31 Mart 2011 döneminde "Durdurulan Faaliyetler"in içinde gösterilmiştir.

Migros UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Mart 12	%	Aralık 11	%
Dönen Varlıklar	1.788.951	32,8	1.797.570	32,8
Duran Varlıklar	3.669.102	67,2	3.683.394	67,2
Toplam Varlıklar	5.458.053	100,0	5.480.964	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.583.395	29,0	1.578.694	28,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.623.819	48,1	2.706.563	49,4
Toplam Yükümlülükler	4.207.214	77,1	4.285.257	78,2
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.250.359	22,9	1.195.231	21,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	480	0,0	476	0,0
Özkaynaklar	1.250.839	22,9	1.195.707	21,8
Toplam Kaynaklar	5.458.053	100,0	5.480.964	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

FİNANSAL YAPI VE LİKİDİTE ORANLARI	31 Mart 12	31 Aralık 11
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,77	0,78
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	3,36	3,58
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,47	0,47
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-1.547.568	-1.577.979
Cari Oran	1,13	1,14

KARLILIK ORANLARI (%)	31 Mart 12	31 Mart 11
Brüt Kar Marjı*	26,5	26,5
VAFÖK Marjı*	6,8	7,0
Faaliyet Karı Marjı*	3,6	4,0
Net Kar Marjı	4,2	-10,1

* Sürdürülen faaliyetlerin karlılık marjlarını göstermektedir.

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	31 Mart 12	31 Aralık 11
Piyasa Değeri (bin TL)	2.892.988	2.252.080
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	16,25	12,65
Hisse Başına Kazanç (Kr)	0,35	-0,92

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 31 Mart 2012 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 271 M, 185 MM, 62 MMM, 17 5M, 102 Mini, 62 Midi, 24 Maxi ve 13 Macrocenter ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 23 ve Makedonya'da 5 Ramstore olmak üzere toplam 764 mağazaya ulaşmıştır.

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 31 Mart 2012 döneminde toplam 1 hipermarket ve 30 süpermarket açmıştır.

18 Migros mağazası			
<u>M (15 adet)</u> Adana (1) Ankara (1) Antalya (2) Aydın (1) Balıkesir (1) Denizli (1) İstanbul (1) İzmir (3) Kayseri (1) Mersin (1) Niğde (1) Tokat (1)	<u>MM (1 adet)</u> İstanbul (1)	<u>MMM (1 adet)</u> Gaziantep (1)	<u>5M (1 adet)</u> İzmir (1)

13 Tansaş mağazası	
<u>Mini (10 adet)</u> Balıkesir (1) İzmir (8) Muğla (1)	<u>Midi (3 adet)</u> Antalya (1) İzmir (1) Muğla (1)

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Migros Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Seri: IV No:56 “**Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ**”inde belirtilen hususlara uyum gösterilmesi hususunda gerekli önlemleri almaktadır. 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.

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.