



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2017 Yılı Sonuçları

Yatırımcı Sunumu



ANA BAŞLIKLAR



2017 YILI SONUÇLARI ANA BAŞLIKLAR



24,8 milyar TL
Ciro (%23,5 yıllık artış)



1.296 milyar TL
FVAÖK (%30 yıllık artış)



609 milyon TL Yatırım
(satışlara oranı %2,5)

2017 Beklentilerine
paralel Ciro

Güçlü FVAÖK ve net kar
marjı

Devam eden büyüme



824 milyon TL
Serbest Nakit Akım Oluşumu
(%27 yıllık artış)



863 milyon TL
Net Kar (%29 yıllık artış)



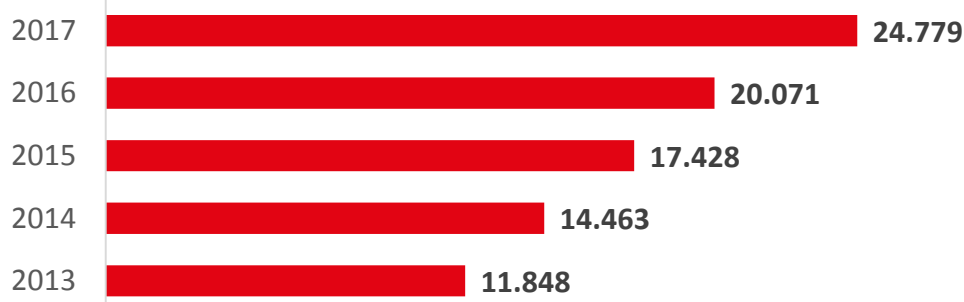
6.765 toplam mağaza
598 adet yeni açılış

GÖSTERGELER

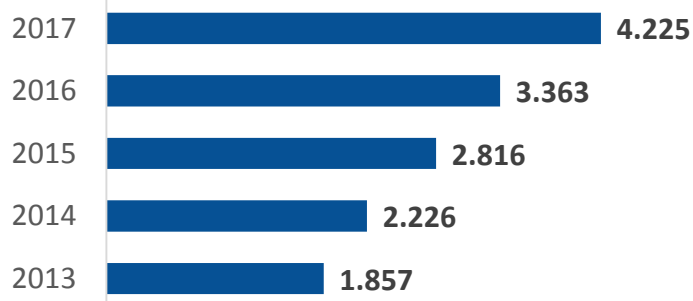


YILLIK/ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT KARLILIK

Net Satışlar, yıllık (milyon TL)



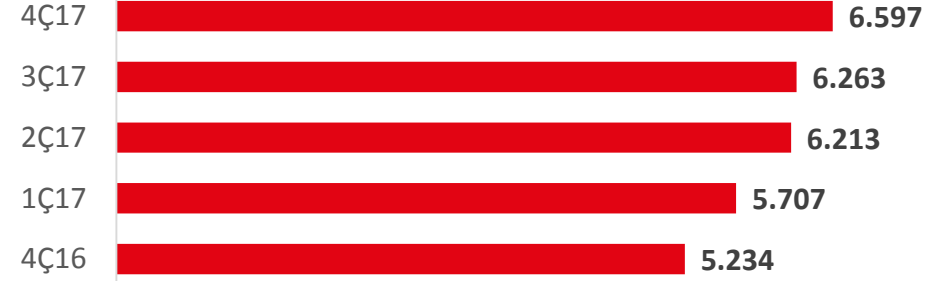
Brüt Karlılık, Yıllık (milyon TL)



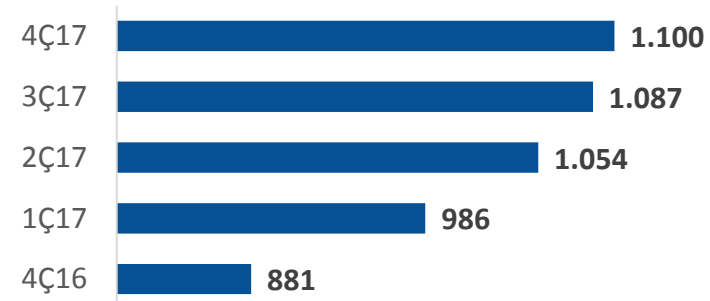
Brüt Marj(%)

2013	2014	2015	2016	2017
15,7%	15,4%	16,2%	16,8%	17,1%

Net Satışlar, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Karlılık, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Marj (%)

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
16,8%	17,3%	17,0%	17,3%	16,7%

Ciro Artışı
(Yıllık artış)

%23,5

Brüt Karlılık
(Yıllık Artış)

%26

Ciro Artışı
(4Ç16/4Ç17)

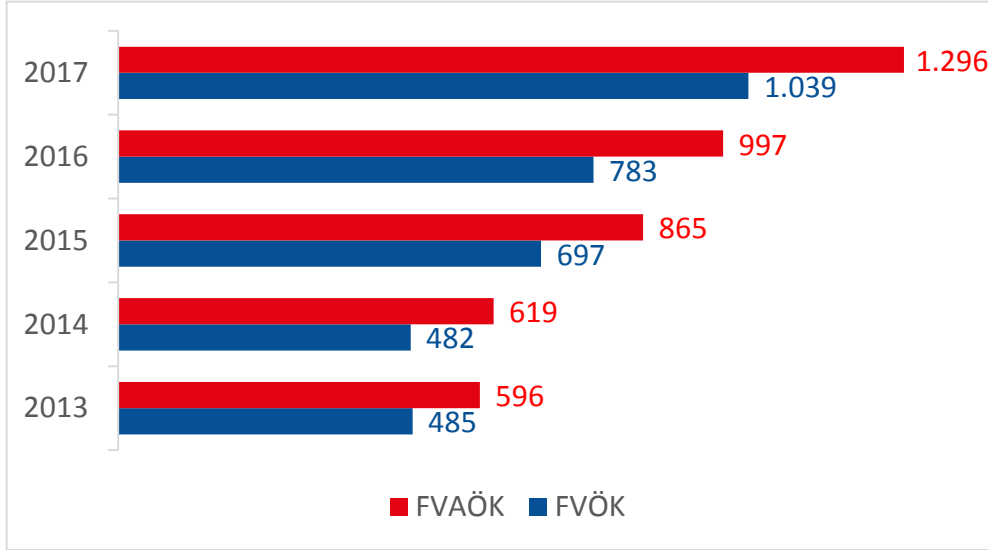
%26

Brüt Karlılık
(4Ç16/4Ç17)

%25

YILLIK/ ÇEYREKSEL FVAÖK VE FVÖK

Yıllık FVAÖK ve FVÖK (milyon TL)



■ FVAÖK ■ FVÖK

FVAÖK Marjı

2013	2014	2015	2016	2017
%5,0	%4,3	%5,0	%5,0	%5,2

FVÖK Marjı

2013	2014	2015	2016	2017
%4,1	%3,3	%4,0	%3,9	%4,2

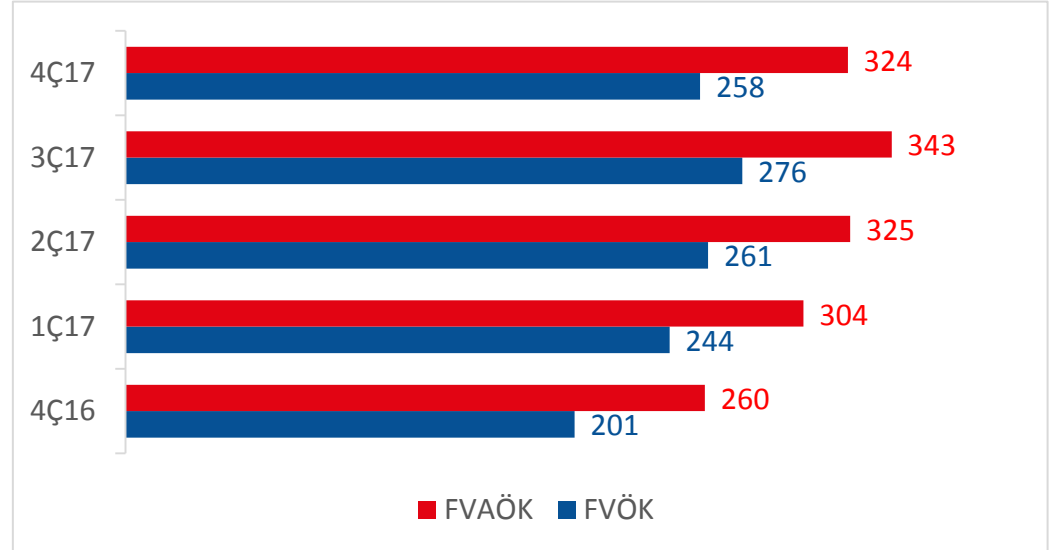
FVAÖK
(Yıllık artış)

%30

FVÖK
(Yıllık artış)

%33

Çeyreklik FVAÖK ve FVÖK (milyon TL)



■ FVAÖK ■ FVÖK

FVAÖK Marjı

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
%5,0	%5,3	%5,2	%5,5	%4,9

FVÖK Marjı

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
%3,8	%4,3	%4,2	%4,4	%3,9

FVAÖK
(4Ç16/4Ç17)

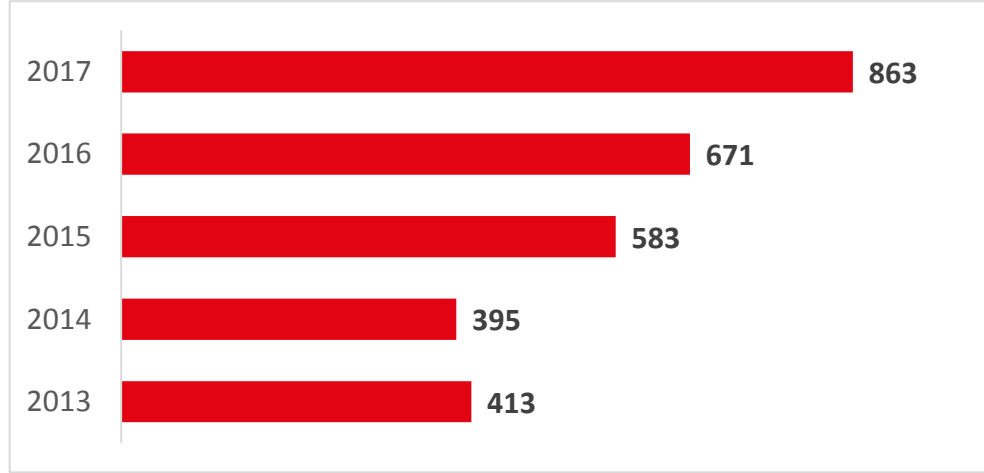
%25

FVÖK
(4Ç16/4Ç17)

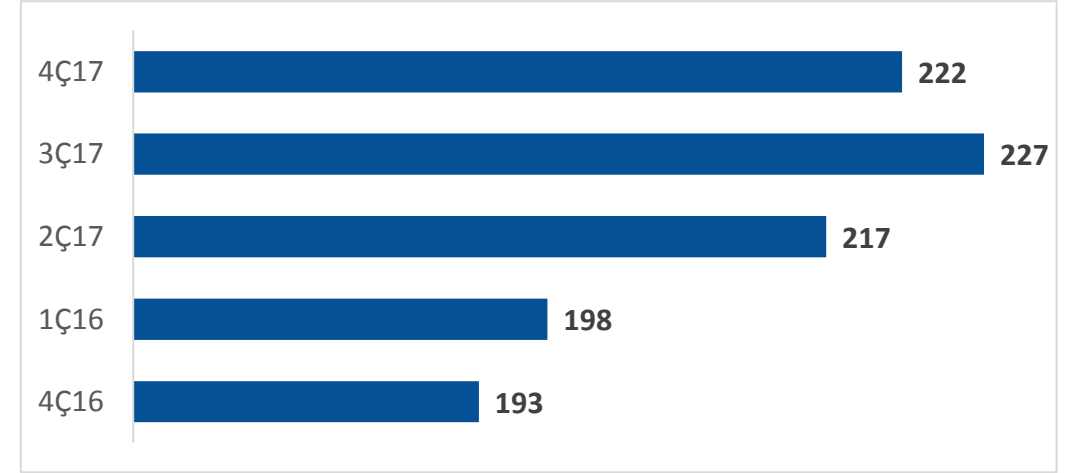
%28

YILLIK/ ÇEYREKSEL NET KAR

Net Kar, Yıllık (milyon TL)



Net Kar, Çeyreklik (milyon TL)



Net Kar Marjı

2013	2014	2015	2016	2017
%3,5	%2,7	%3,3	%3,3	%3,5

Net Kar Marjı

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
%3,7	%3,5	%3,5	%3,6	%3,4

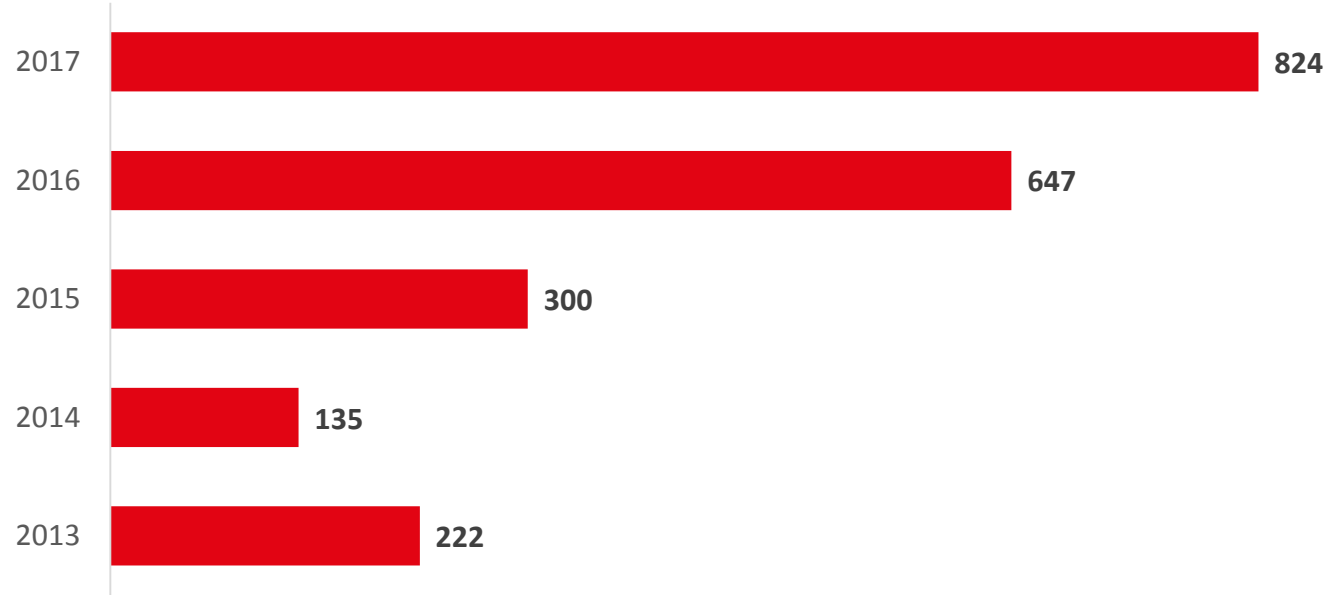
Net Kar Artışı
(Yıllık)

%29

Net Kar Artışı
(4Ç16/4Ç17)

%15

Serbest Nakit Döngüsü, Yıllık (*) (milyon TL)



Serbest Nakit Akım % Ciro(%) Oranı

2013	2014	2015	2016	2017
%1,9	%0,9	%1,7	%3,2	%3,3



AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI

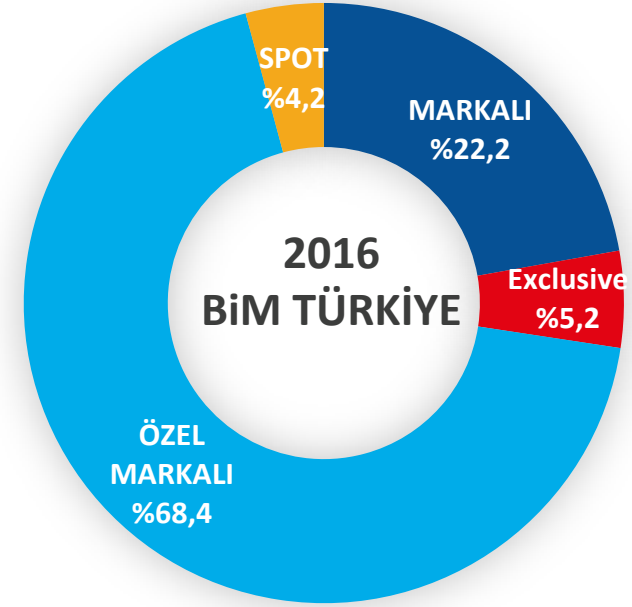
BİM TÜRKİYE

Yıllık			
	2016	2017	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)	10.165,2	11.561,9	↑ %13,7
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,77	16,45	↑ %11,4
Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)	688,2	702,7	↑ %2,1

Çeyrekssel			
	2016 4Ç	2017 4Ç	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)	10.159	11.804	↑ %16,2
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,91	16,93	↑ %13,5
Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)	681,3	697,3	↑ %2,3

Fas	LFL Büyüme	%0
Mısır	LFL Büyüme	%13

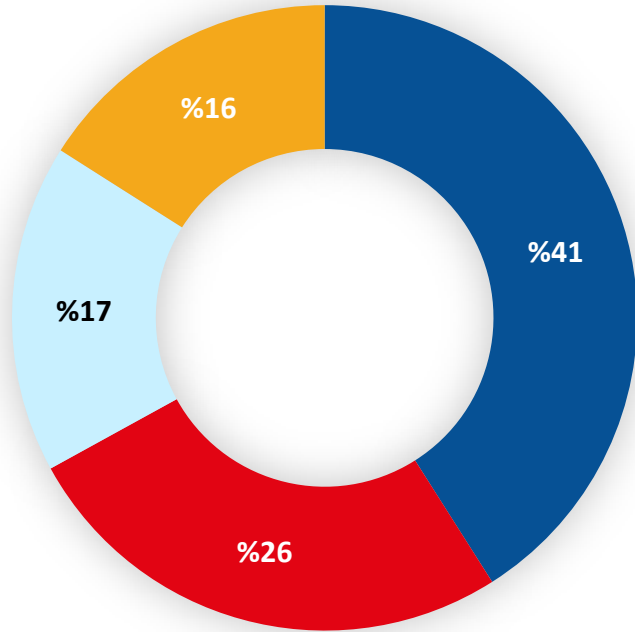
(*)Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2015 tarihinde açık olup 31 Aralık 2017 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2016 ve 2017 yılı ve dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.827 mağazaya tekabül etmektedir)



Toplam Ürün Sayısı	
BİM formatı	700
FİLE formatı	4.000 – 4.500

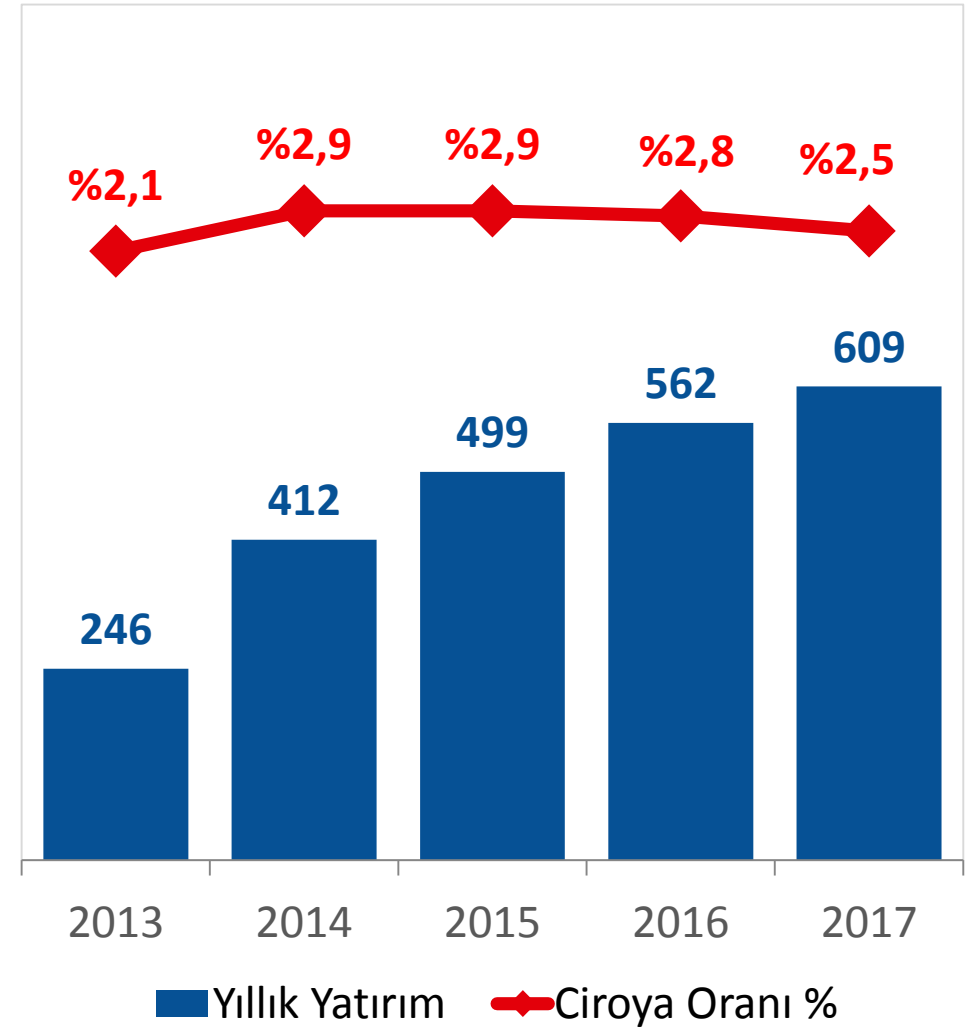
Diğer Operasyonların Cirolarındaki Özel Markalı Ürün (PL) Oranı	
Fas	%29
Mısır	%10
FİLE	%35

2017 Yatırım Detayı



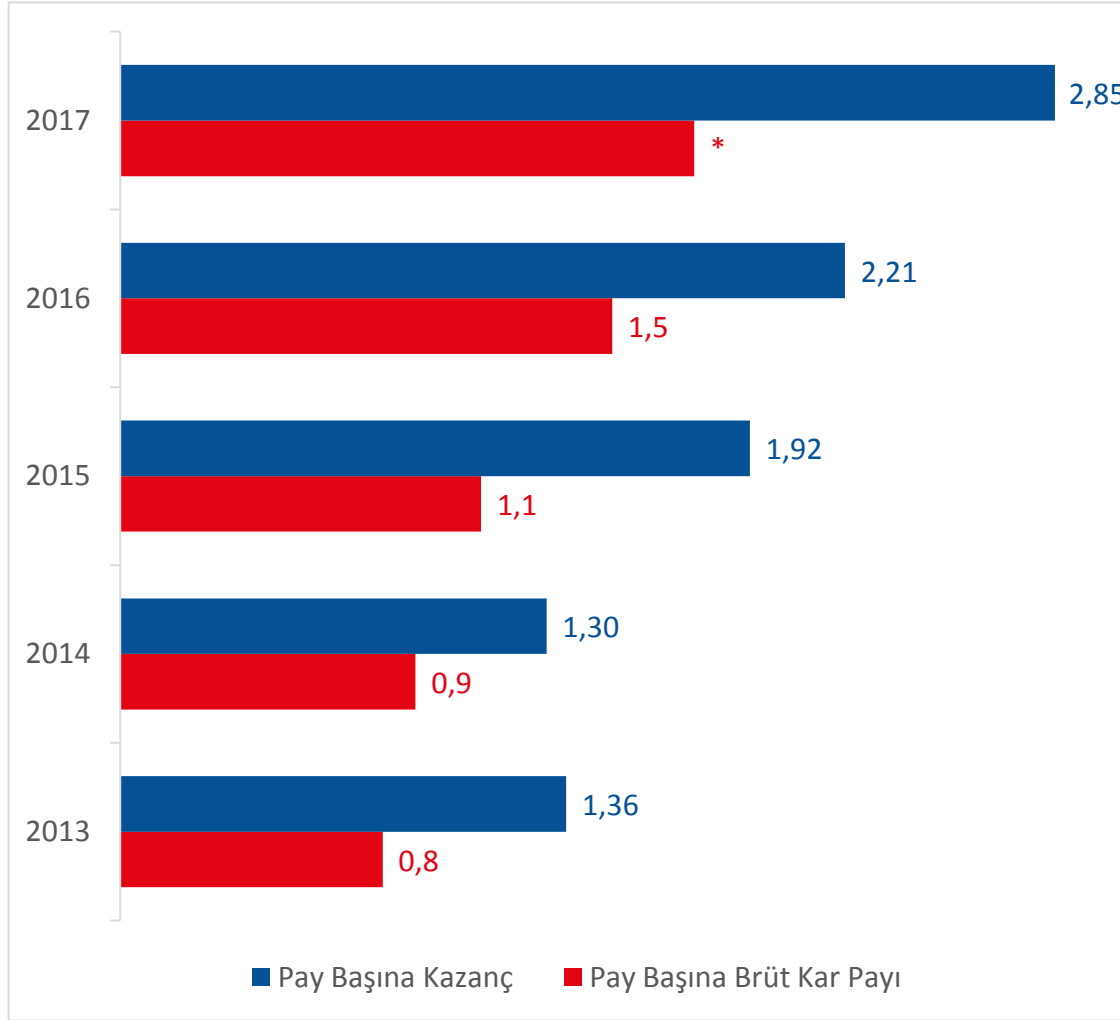
- Yeni Mağaza Yatırımları
- Yeni Depo Yatırımı&Arsa Alımları
- Mevcut Mağaza Tamir/Bakım Yat.
- Mevcut Depo Tamir/Bakım Yat.

Yıllık Yatırım(TL ml) & % Ciroya Oranı

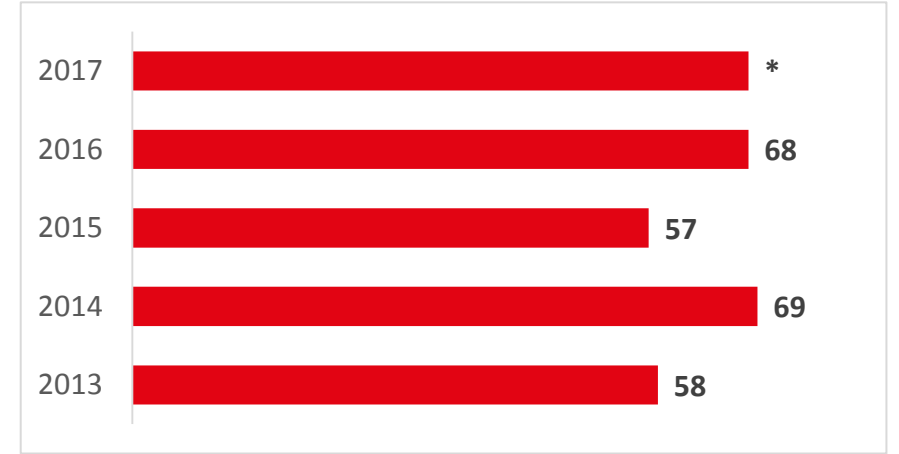


PAY BAŞINA KAZANÇ ve KAR PAYI

Pay Başına Kazanç & Brüt Kar Payı (TL)



Kar Payı Ödeme Oranı(%)



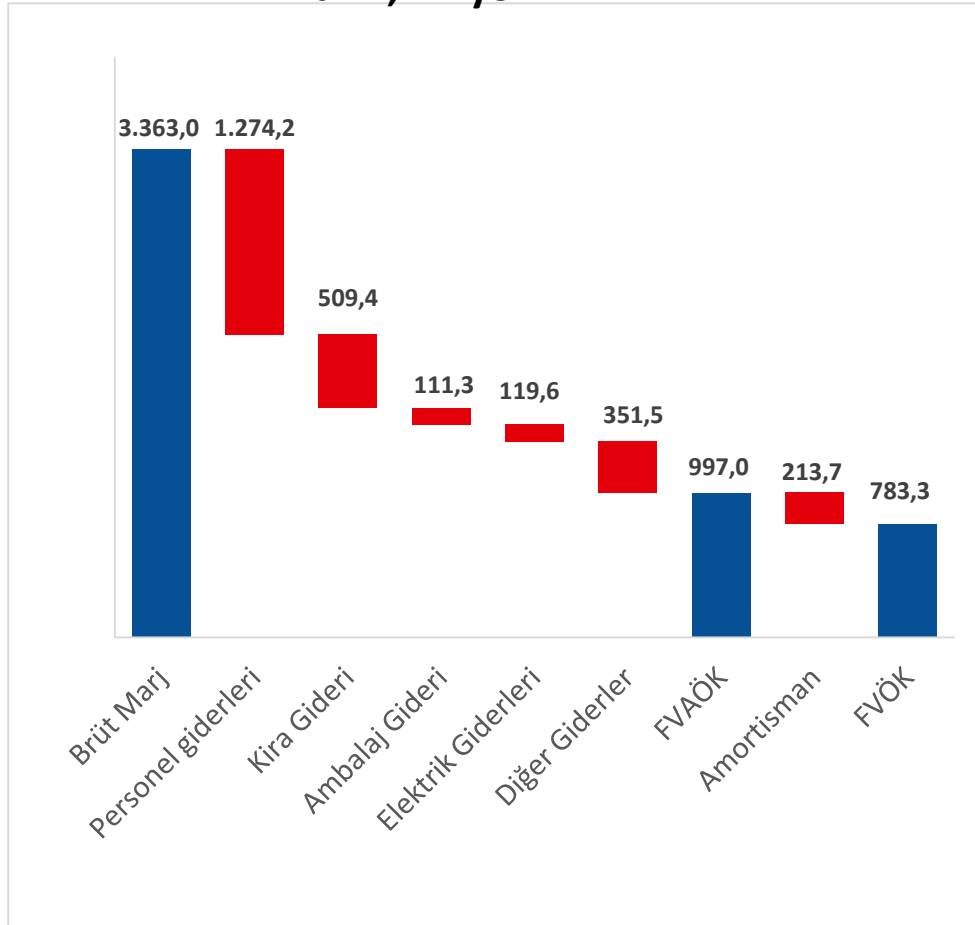
Kar Payı Verimi(%)



Not 1: 2013, 2014, 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait hisse adetleri 303.600.000 adet paya dayanmaktadır.

Not 2: (*) Şirket 2017 karından temettü dağıtımı konusunda henüz herhangi bir karar almamıştır.

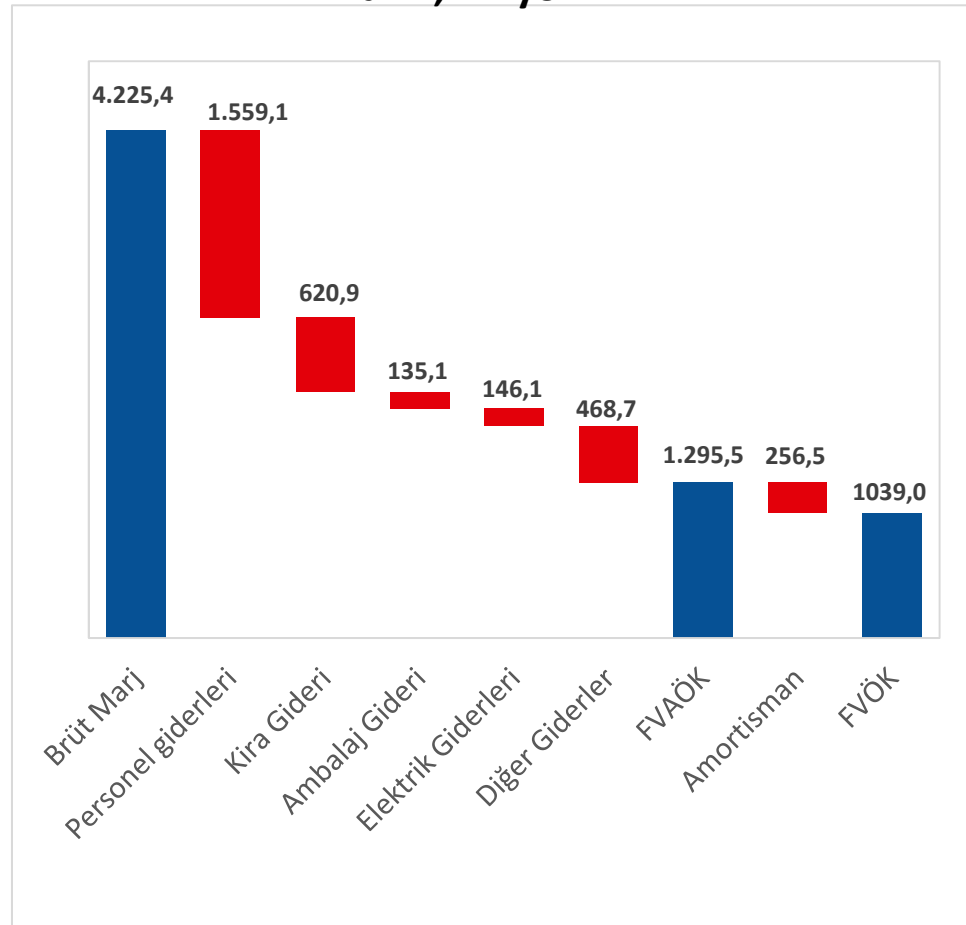
2016 Pazarlama&Genel Yönetim Giderleri Analizi, milyon TL



Ciroya Oranı%

+16,8	-6,3	-2,5	-0,6	-0,6	-1,8	+5,0	-1,1	+3,9
-------	------	------	------	------	------	------	------	------

2017 Pazarlama&Genel Yönetim Giderleri Analizi, milyon TL

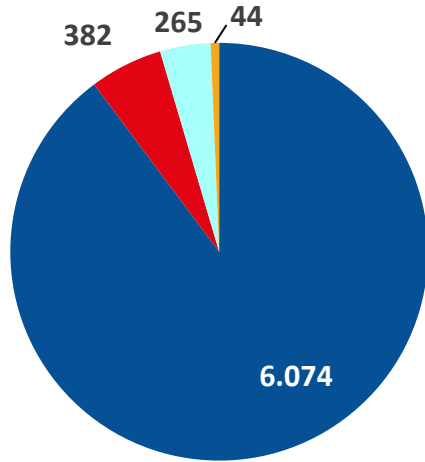
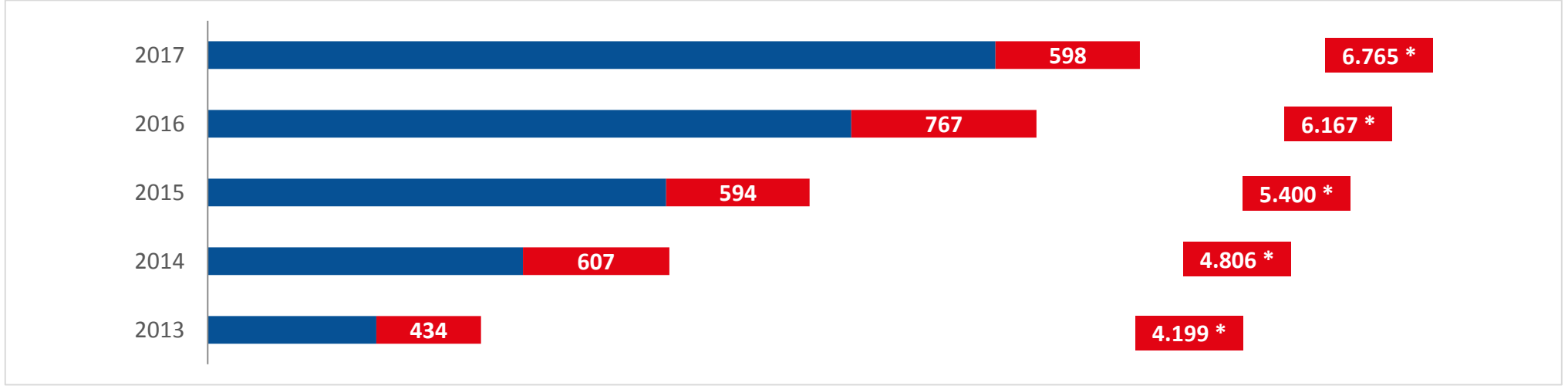


Ciroya Oranı%

+17,1	-6,3	-2,5	-0,6	-0,6	-1,9	+5,2	-1,0	+4,2
-------	------	------	------	------	------	------	------	------

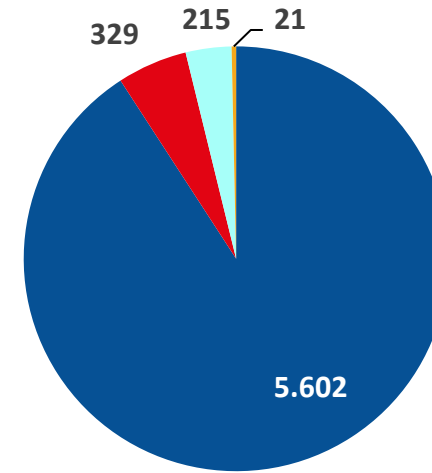
GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ

Toplam Konsolide Mağaza Sayısı



■ BİM ■ Fas ■ Mısır ■ FİLE

Formatlara göre Mağaza sayıları 2017 - 2016



■ BİM ■ Fas ■ Mısır ■ FİLE

Not (*): Toplam Konsolide Mağaza Sayısı

FAS

- 2017’de **53** mağaza açılarak yıl sonunda **382** mağazaya ulaşıldı
- **2018’de 60 yeni mağaza** açılması hedeflenmektedir
- 2018’de pozitif FVAÖK ve nakit döngüsü beklenmektedir.

MISIR

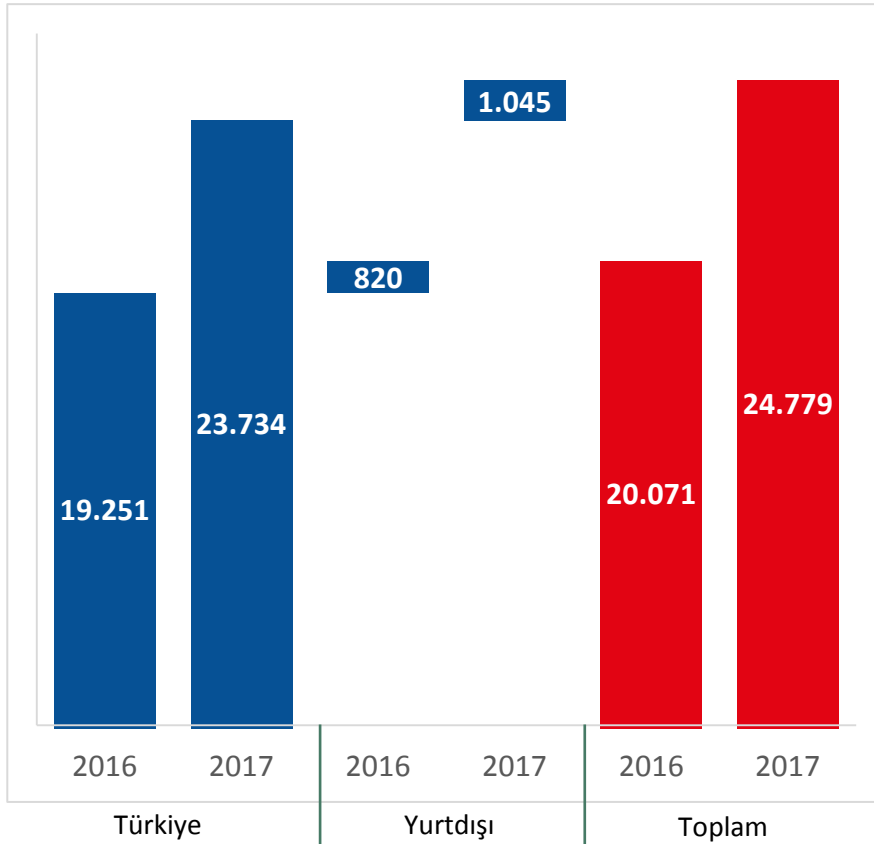
- 2017’de **50** mağaza açılarak yıl sonunda **265** mağazaya ulaşıldı
- Mağaza başı verimliliğe odaklanılarak 2018’de 40 yeni mağaza açılması hedeflenmektedir.

FİLE

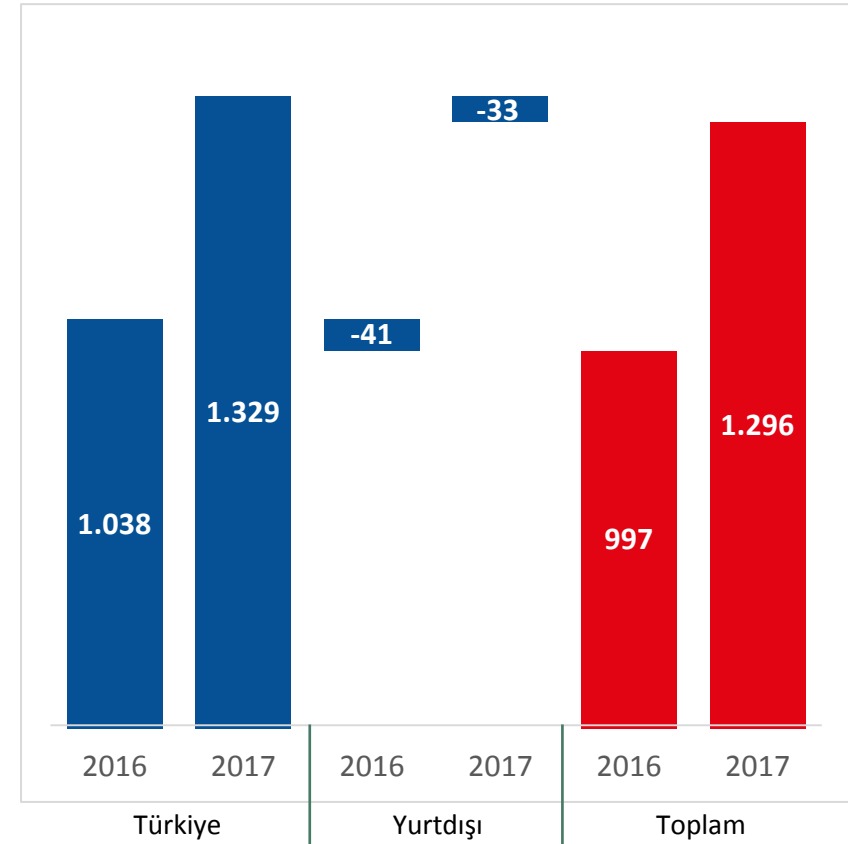
- 2017 sonu itibarıyla 44 mağazası bulunmaktadır. (23 yeni mağaza açılışı)
- Bursa, İzmit, Sakarya ve Zonguldak gibi yeni şehirlerde mağaza açılıőları gerekleőtı
- 2018’de 30 yeni mağaza hedefi bulunmaktadır

YURT DIŐI OPERASYONLARIN KONSOLİDE SONUÇLARA KATKILARI

Konsolide Ciroya Katkıları
2016-2017, milyon TL



Konsolide FVAÖK'e katkıları
2016-2017, milyon TL



HEDEFLER-GERÇEKLEŞMELER & 2018 HEDEFLERİ

	2017 HEDEF	2017 GERÇEKLEŞEN		2018 HEDEF
CİRO ARTIŞI (%)	%20 -%23(*)	23,5%	✓	%20+
FVAÖK MARJİ (%)	%5,0 (+-50 baz puan)	5,2	✓	%5,0 (+-50 baz puan)
YATIRIM mil TL	~ 500	609	✓	~750
KONSOLİDE YENİ MAĞAZA AÇILIŞI	~ 635	598	✓	~730
<i>BİM Türkiye</i>	~500	472		~600
<i>Fas</i>	~60	53		~60
<i>Mısır</i>	~50	50		~40
<i>File</i>	~25	23		~30

(*)2017 büyüme hedefi yıl ortasında %15-%18 bandından %20-%23 bandına revize edilmiştir.

EKLER

MALİ TABLOLAR



milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem			31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem		
	2016	2017	Değişim	2016	2017	Değişim
Net Satışlar	5.233,7	6.597,1	%26,1	20.071,7	24.779,4	%23,5
(SMM)	(4.352,9)	(5.497,5)	%26,3	(16.708,7)	(20.554,0)	%23,0
Brüt Kar	880,8	1.099,6	%24,8	3.363,0	4.225,4	%25,6
Toplam Faaliyet Gideri	(621,2)	(775,9)	%24,9	(2.366,0)	(2.929,9)	%23,8
FVAÖK	259,6	323,7	%24,7	997,0	1.295,5	%29,9
Amortisman	(58,3)	(66,1)	%13,4	(213,7)	(256,5)	%20,0
FVÖK	201,3	257,6	%27,9	783,3	1.039,0	%32,6
Net finansal gelir/(gider)	31,7	12,7	%-59,9	39,8	34,7	%-12,8
Diğer gelir/(gider)	8,3	8,7	%6,0	26,1	22,2	%-14,9
Vergi Öncesi Kar	241,3	279,0	%15,6	849,2	1.095,9	%29,1
Vergiler	(48,1)	(57,4)	%19,3	(178,3)	(232,9)	%30,6
Net Kar	193,2	221,6	%14,7	670,9	863,0	%28,6

milyon TL	31 Aralık itibarıyla	
	2016	2017
Maddi olmayan duran varlıklar	7,4	13,2
Maddi duran varlıklar	2.090,8	3.057,7
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	193,4	309,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	42,9	42,5
Toplam duran varlıklar	2.334,5	3.423,1
Ticari alacaklar	645,5	877,4
Stoklar	1.119,0	1.456,2
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	311,7	288,5
Ticari borçlar	(2.625,2)	(3.376,6)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(342,6)	(454,2)
Net işletme sermayesi	(891,6)	(1.208,7)
Yatırılan sermaye	1.442,9	2.214,4
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(578,4)	(980,4)
Kısa vadeli borçlanmalar	0,0	0,0
Net borç/ (nakit)	(578,4)	(980,4)
Kıdem yükümlülüğü	77,7	99,1
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	42,4	137,8
Özkaynaklar	1.901,2	2.957,9
Kullanılan sermaye	1.442,9	2.214,4

NAKİT AKIM TABLOSU

milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem	
	2016	2017	2016	2017
Net kar	193,2	221,6	670,9	863,0
Amortisman	58,3	66,1	213,7	256,5
Nakdi olmayan vergi gideri	48,1	57,4	178,3	232,9
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	(3,6)	(49,7)	28,2	16,1
Operasyonlardan elde edilen fonlar	296,0	295,4	1.091,0	1.368,5
Çalışma sermayesindeki değişim	19,8	105,5	277,3	278,2
Vergi & diğer ödemeler	(47,2)	(62,3)	(183,1)	(236,2)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	268,6	338,6	1.185,2	1.410,5
Yatırımlar	(136,3)	(159,9)	(562,4)	(608,6)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	5,6	8,6	18,0	19,0
Yatırımlardan kar payı gelirleri	3,3	0,0	6,7	3,0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(127,4)	(151,3)	(537,7)	(586,6)
Serbest nakit	141,2	187,3	647,5	823,9
Ödenen kar payı	(151,3)	(181,5)	(333,5)	(453,6)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	(23,4)	0,0	(20,3)	0,0
Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net	(31,8)	0,0	(61,1)	0,0
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	7,5	6,9	19,7	33,6
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(199,0)	(174,6)	(395,2)	(420,0)
YP çevrim farkları	(19,3)	(3,8)	(22,4)	(7,9)
Nakitteki artış/(azalış)	(77,1)	8,9	229,9	396,0