



2014 Yıl Sonu Sonuçları Yatırımcı Sunumu



- **Güçlü Satış:**

- ▶ Net satışlar 14,5 Milyar TL'ye ulaőtı (+22% yıllık satış artışı)

- **FAVÖK ve net kar marjı:**

- ▶ FAVÖK 618,6 Milyon TL (3,8% yıllık değişim)

- ▶ Net kar 395,3 Milyon TL (-4,3 % yıllık değişim)

- **Devam eden büyüme trendi**

- ▶ 2014 yılında 412,3 Milyon TL yatırım (Yatırım / Satış oranı: 2,9%)

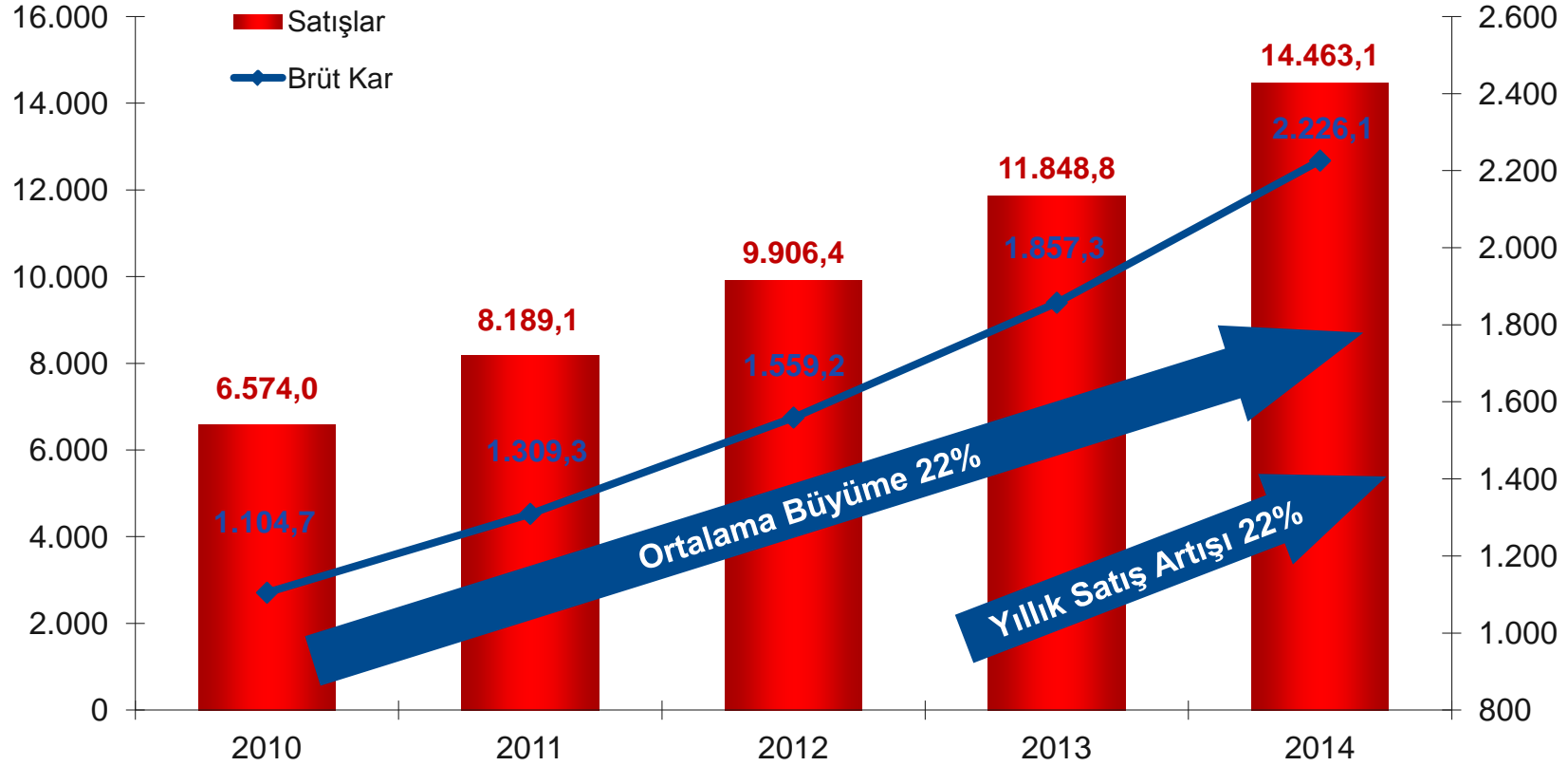
- ▶ Yıl sonunda Türkiyede 4.502, Fas'ta 223 ve Mısır'da 81 mağaza bulunmaktadır.

- BİM, danışmanlık Şirketi Deloitte'un raporuna göre, kaynakların verimli kullanımını ölçen "Tobin Q ratio" sıralamasına göre dünyadaki 250 perakendeci arasında 3. sırada yerini almıştır.
- Aynı raporda BİM, Türkiye'deki lider perakendeci olarak gösterilmiştir.
- Ayrıca, 151. en büyük perakendeci olarak dünyada ilk 250 listesinde gösterilen tek Türk perakendeci ünvanını korumuştur.
- %22 ortalama büyüme oranına göre en hızlı büyüyen 17. perakendeci olmuştur.

YILLIK SATIŞLAR VE BRÜT KAR



Milyon TL



Brüt Kar Marjı

16,8%

16,0%

15,7%

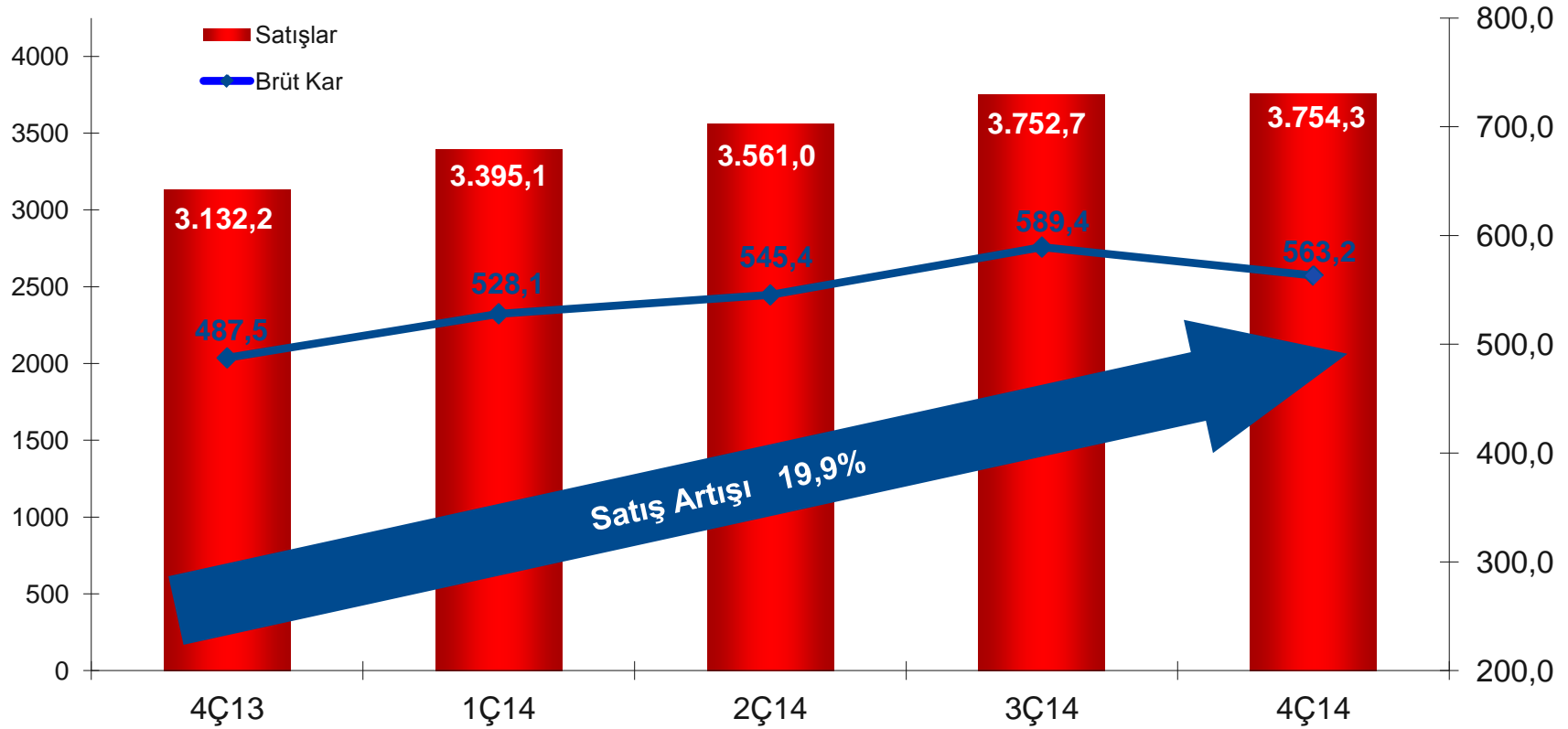
15,7%

15,4%

ÇEYREK DÖNEMLER İTİBARIYLA SATIŞLAR VE BRÜT KAR



Milyon TL



Brüt Kar Marjı

15,6%

15,6%

15,3%

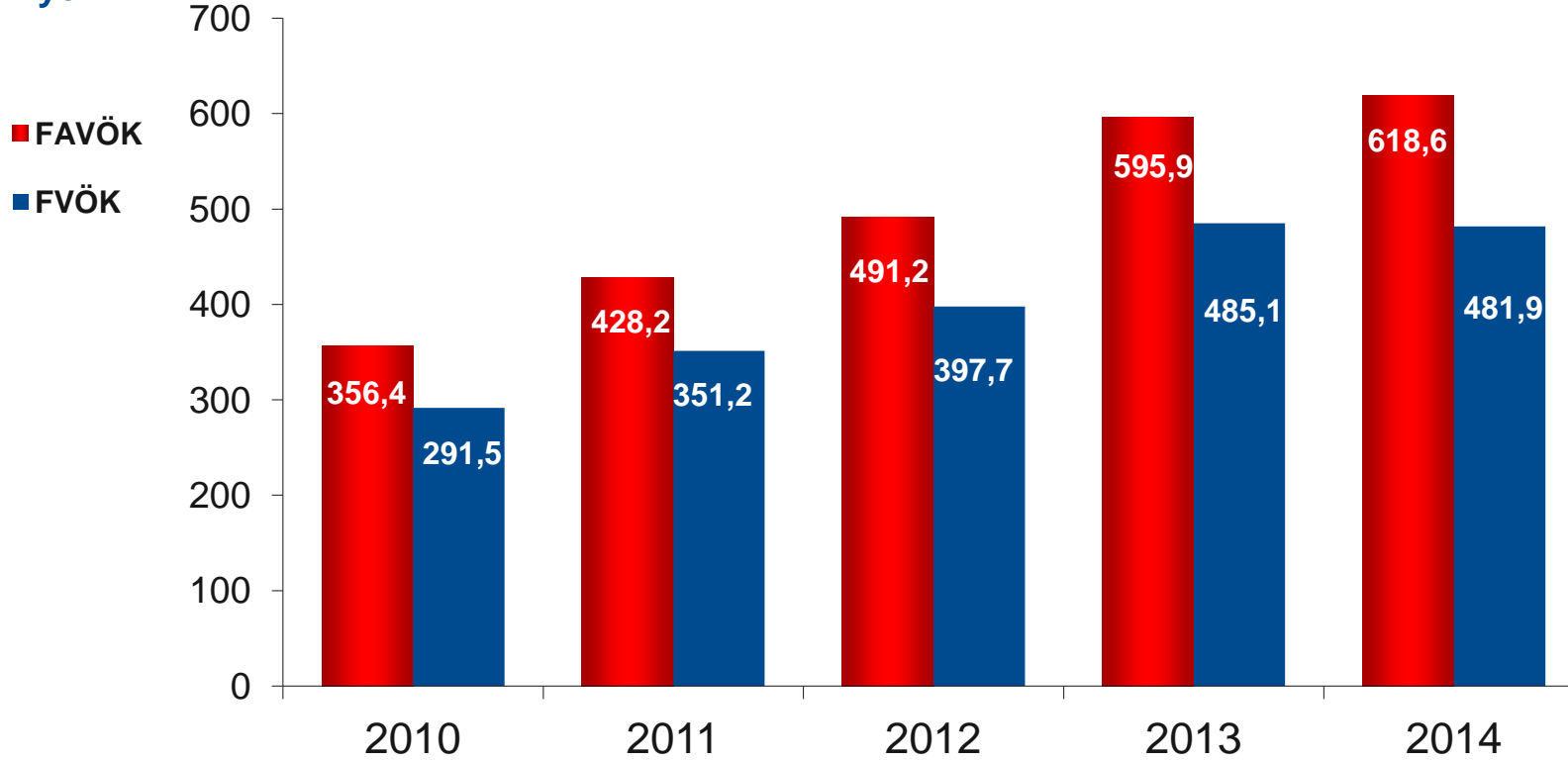
15,7%

15,0%

YILLIK FAVÖK VE FVÖK GELİŞİMİ



Milyon TL



FAVÖK Marjı	5,4%	5,2%	5,0%	5,0%	4,3%
FVÖK Marjı	4,4%	4,3%	4,0%	4,1%	3,3%

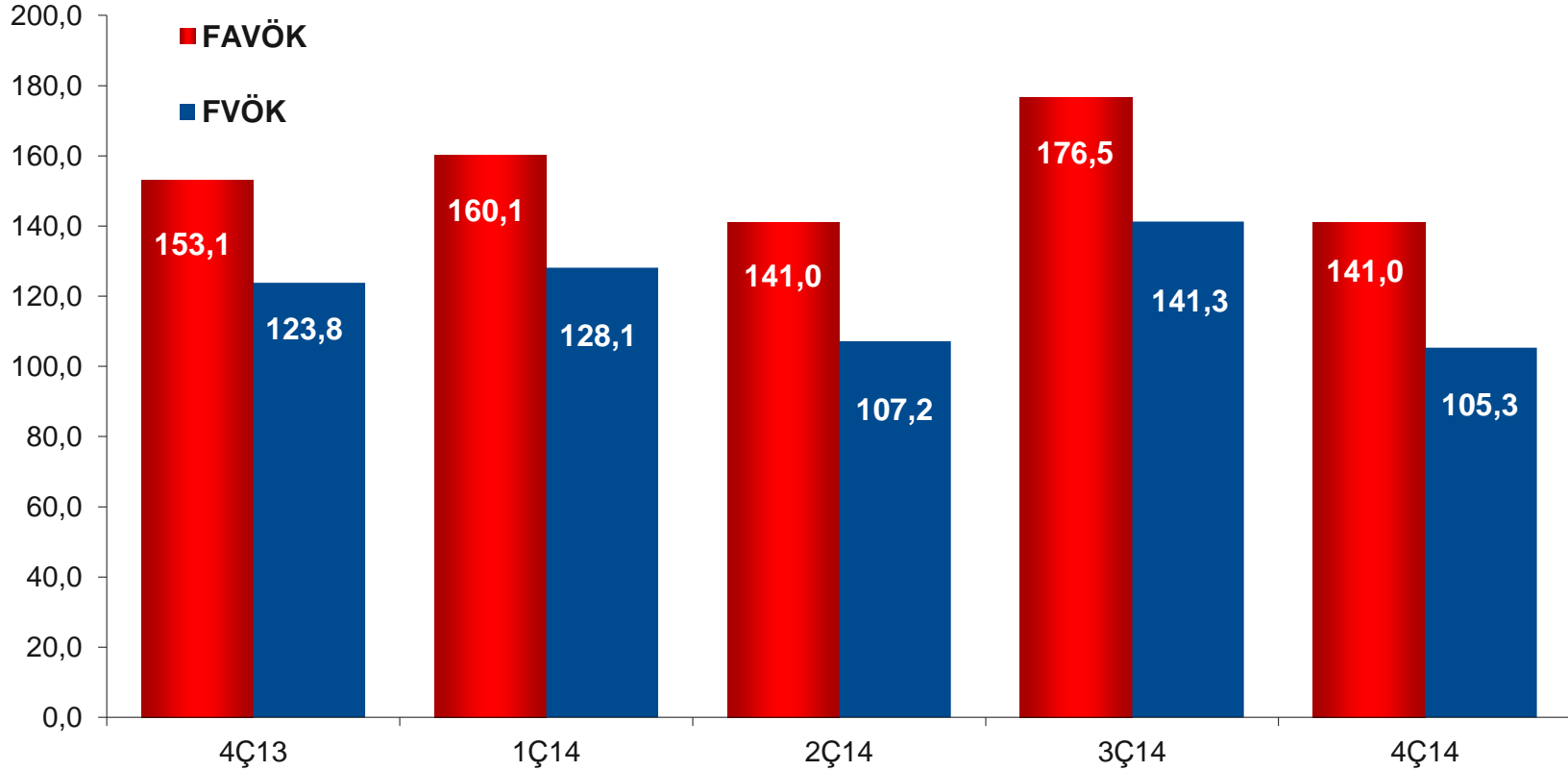
FAVÖK: Finansman gideri, amortisman, diğer gelir/giderler ve vergi öncesi kar

FVÖK : Finansman gideri, diğer gelir/giderler ve vergi öncesi kar

ÇEYREK DÖNEMLER İTİBARIYLA FAVÖK & FVÖK



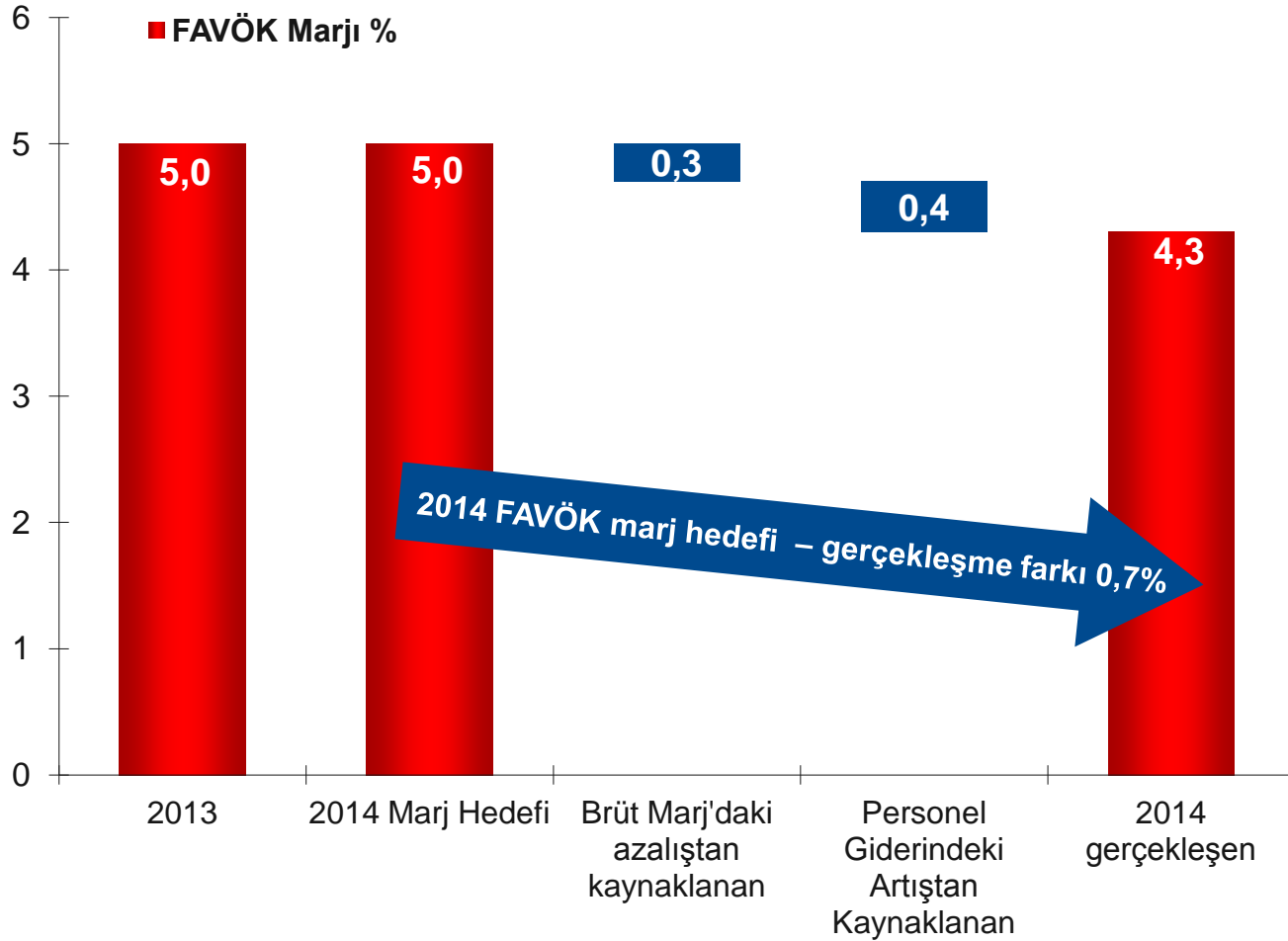
Milyon TL



FAVÖK Marjı	4,9%	4,7%	4,0%	4,7%	3,8%
FVÖK Marjı	4,0%	3,8%	3,0%	3,8%	2,8%

FAVÖK MARJİ

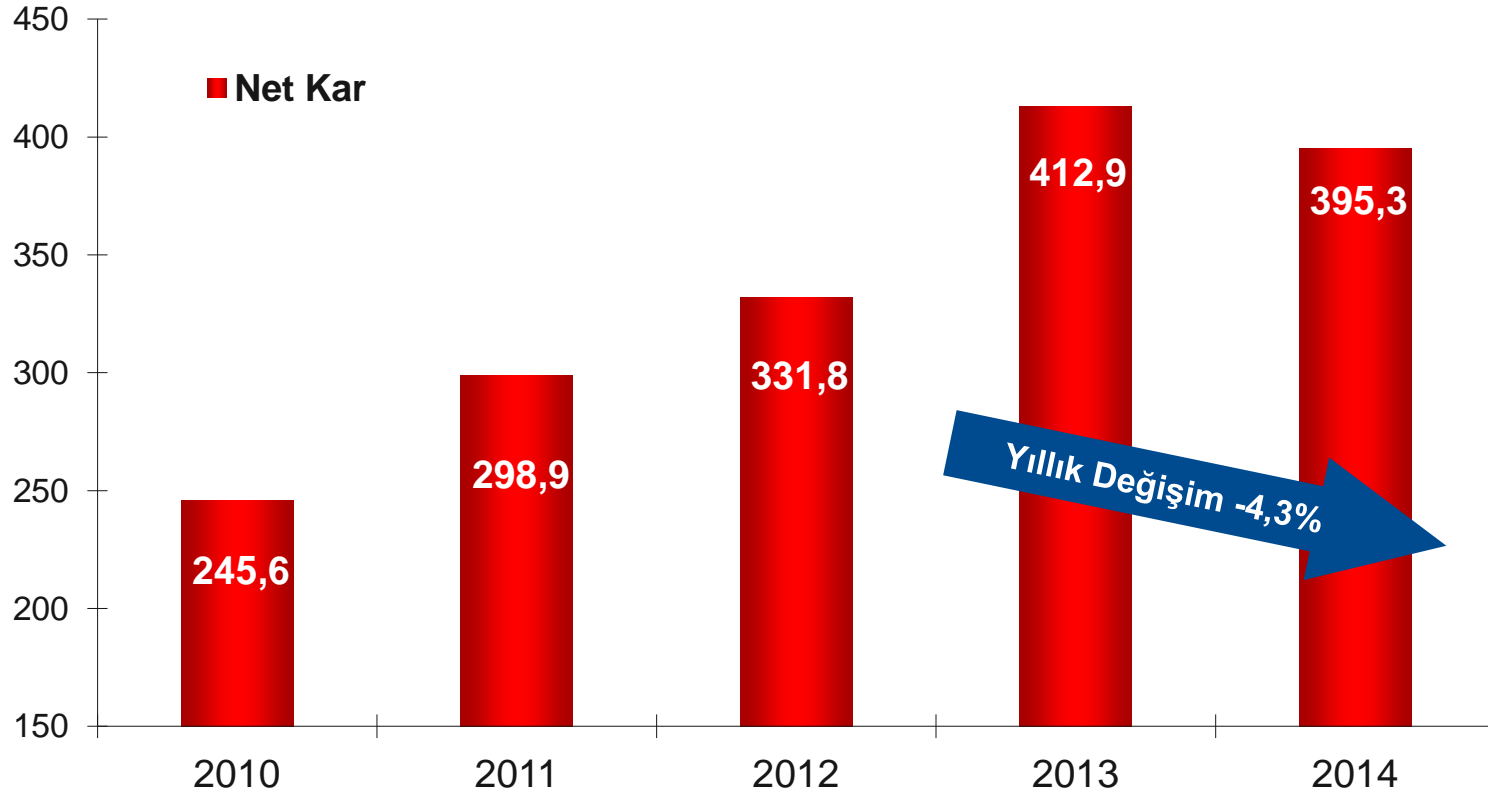
2014 Hedef – Gerçekleşen Karşılaştırması



YILLIK NET KAR



Milyon TL



Net Kar Marjı

3,7%

3,7%

3,3%

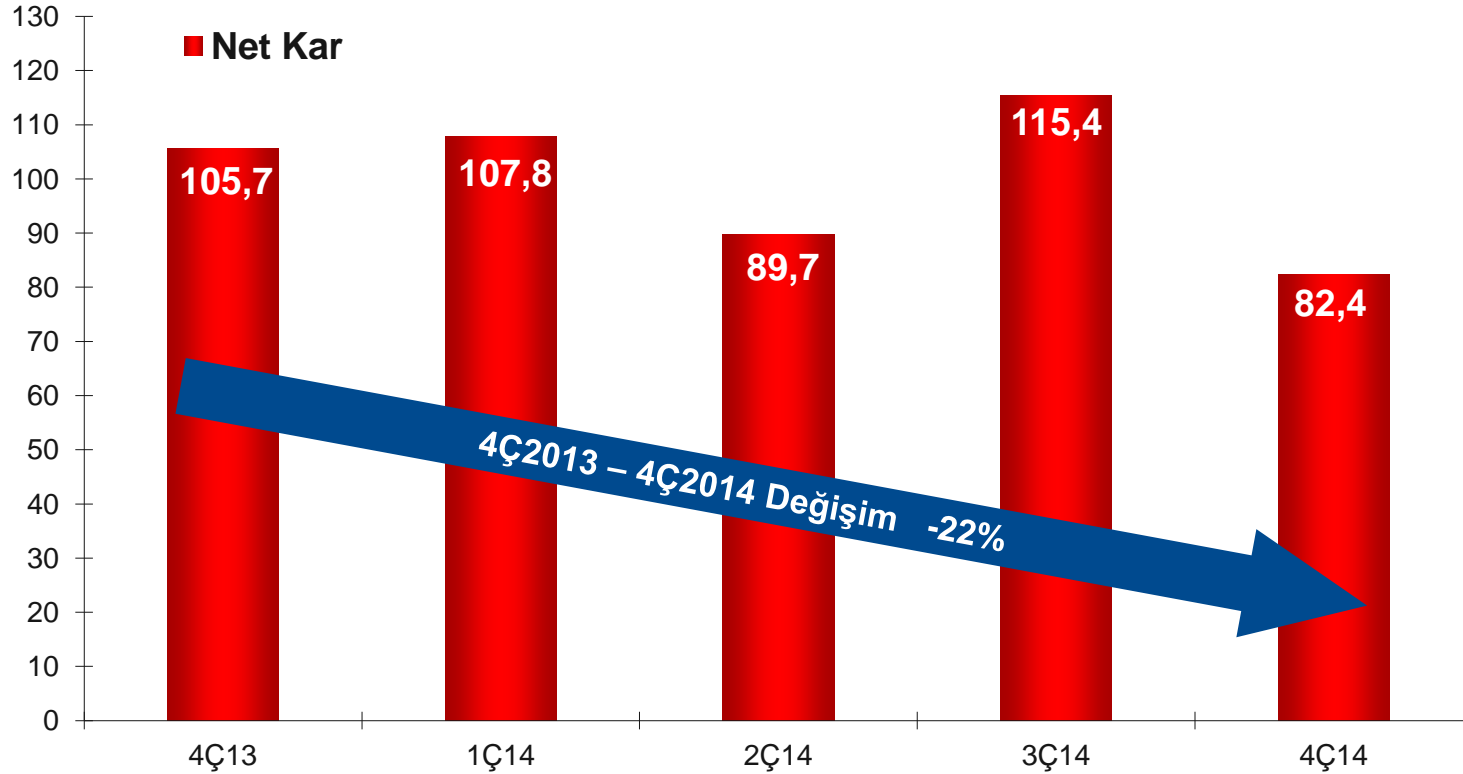
3,5%

2,7%

ÇEYREK DÖNEMLER İTİBARI İLE NET KAR



Milyon TL



Net Kar Marjı %

3,4%

3,2%

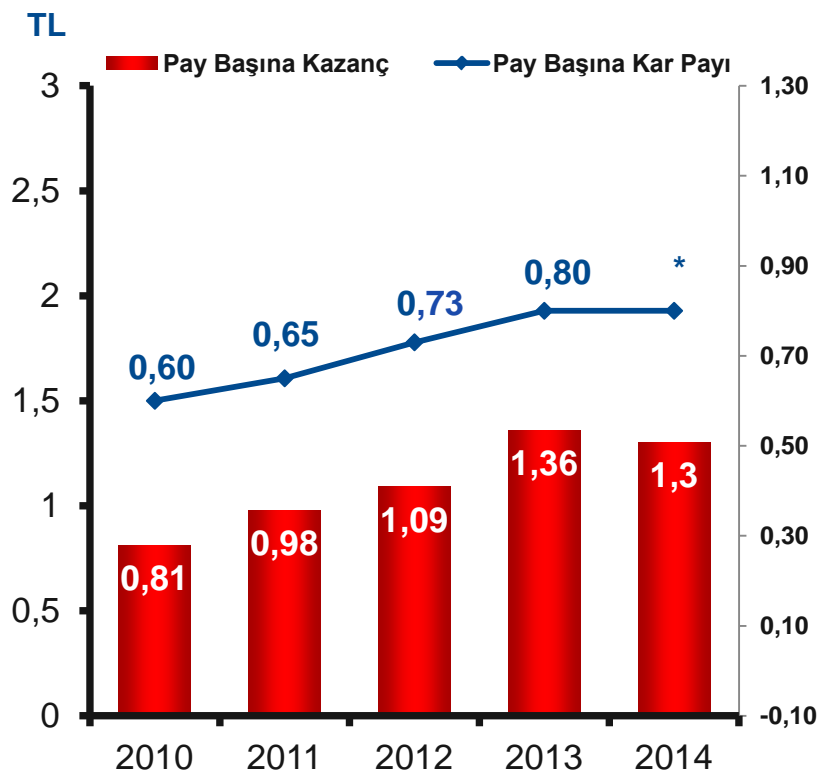
2,5%

3,1%

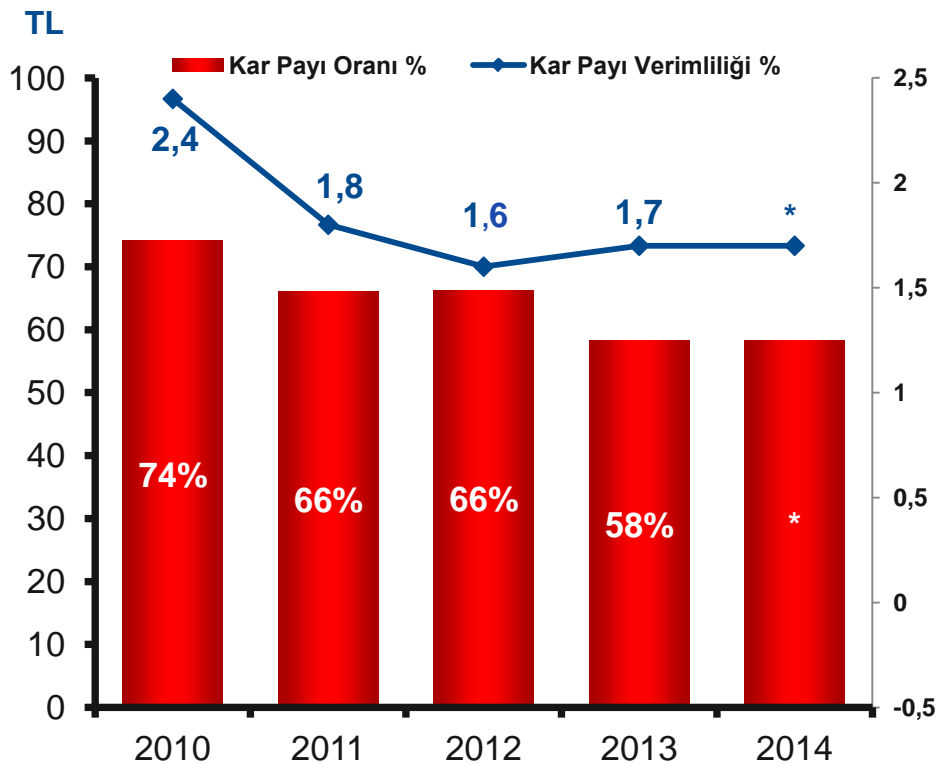
2,2%

PAY BAŞINA KAZANÇ VE KAR PAYI GELİŞİMİ

Pay Başına Kazanç ve Kar Payı, Brüt



Kar Payı Verimliliği & Kar Payı Oranı






Not 1: 2010, 2011, 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ait pay başına değerler 303.600.000 pay adedi baz alınarak hesaplanmıştır.

Not 2: (*) Şirket 2014 yılı karından kar payı dağıtımına ilişkin henüz herhangi bir karar almamıştır.




AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI



4. Çeyrek

	2013 Ç4	2014 Ç4	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mily TL)	2.790,0	3.061,5	 9,7%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	11,80	12,93	 9,5%
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza Başına günlük)	752,3	753,6	 0,2%

Yıllık

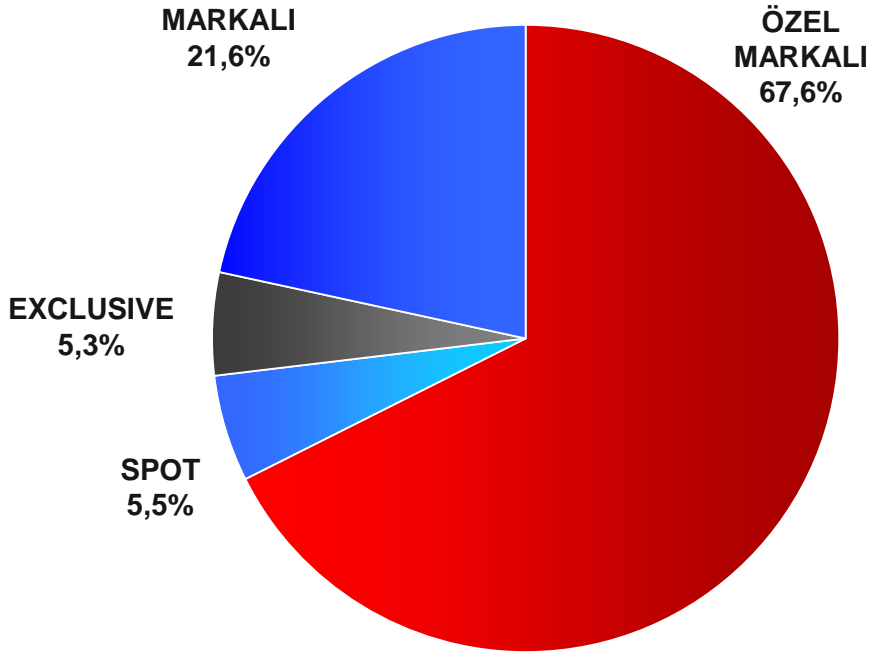
	2013	2014	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mily TL)	10.793,9	12.069,3	 11,8%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	11,35	12,50	 10,2%
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza Başına günlük)	752,6	763,6	 1,5%

* Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, Aralık 2012 tarihinde açık olup günümüzde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2013 ve 2014 yıllarındaki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (3.492 mağazaya tekabül etmektedir)

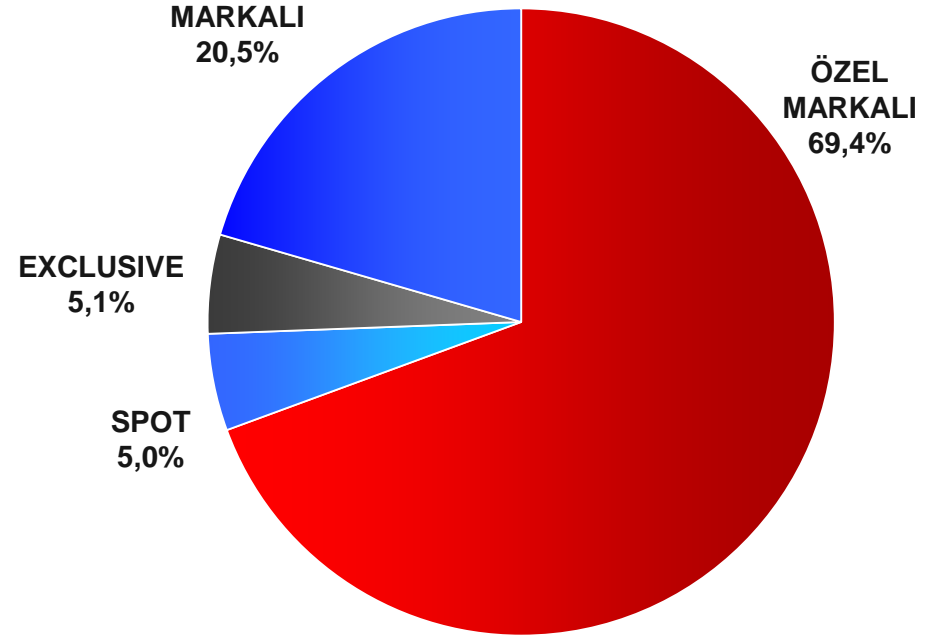
ÖZEL MARKALI ÜRÜN SATIŞ ORANLARI DEĞİŞİMİ



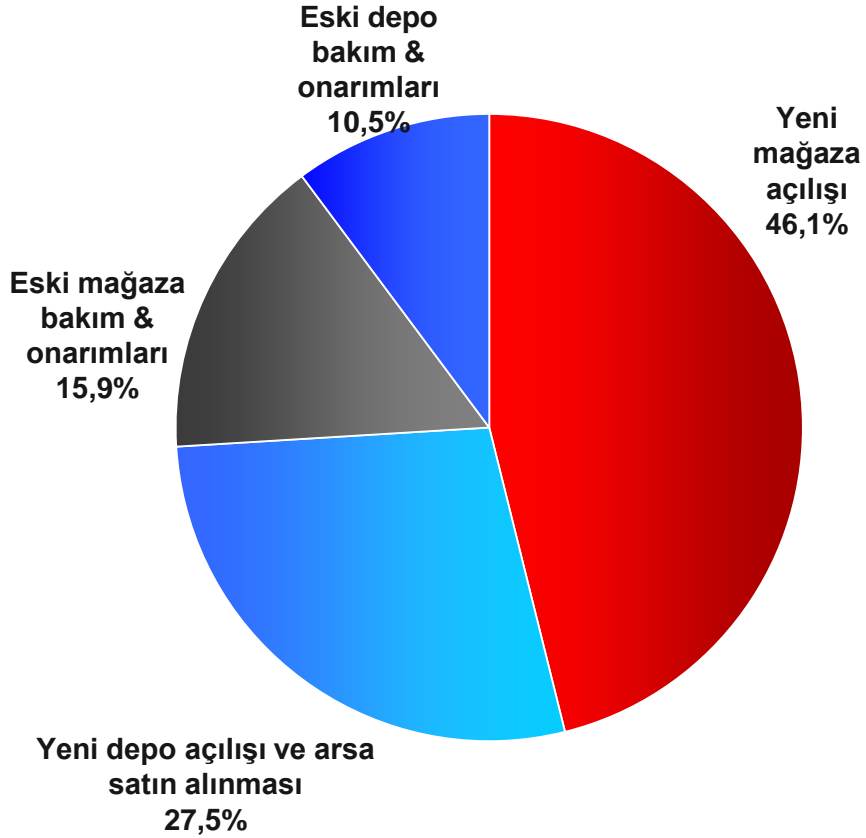
2013



2014

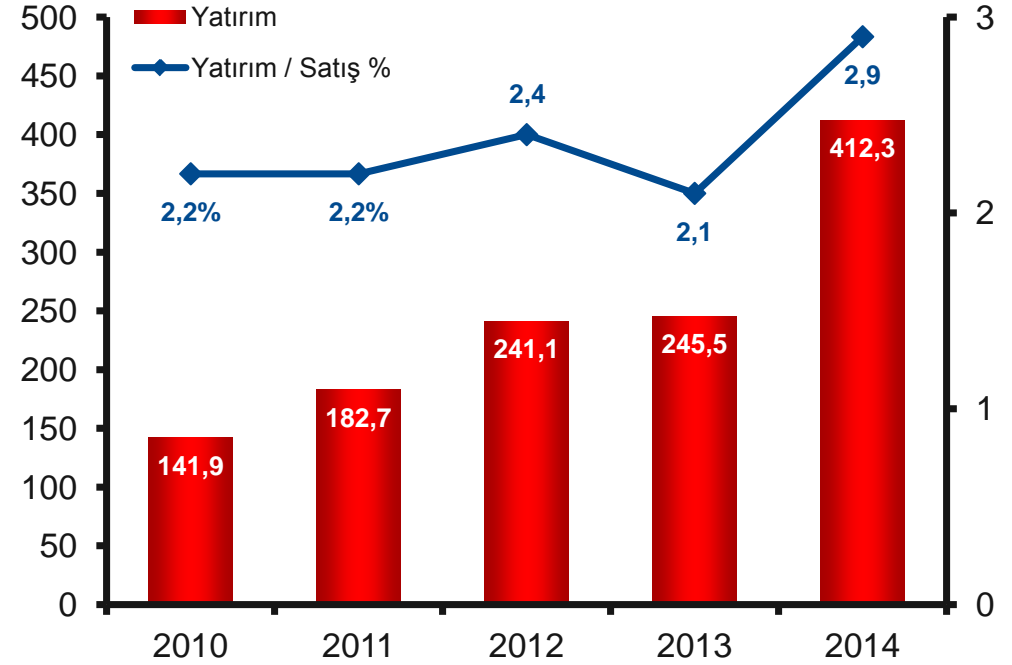


2014 Yatırım Detayları



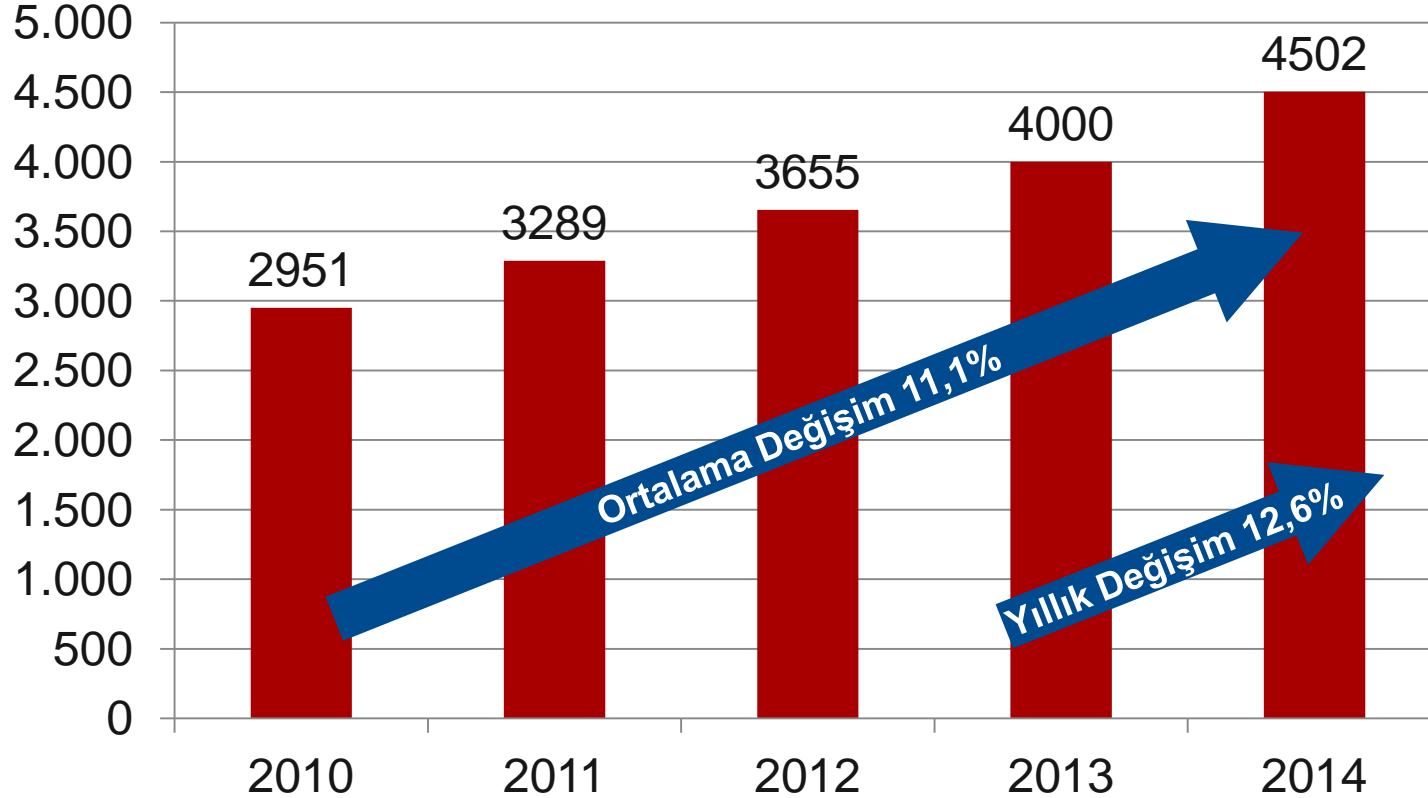
Yıllar İtibariyle Yatırımlar & Satışlara Oranı %

Milyon TL



GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ

Mağaza Sayısı - Türkiye



FAS

- 2014'te 59 yeni mağaza açıldı
- 2014 yıl sonu itibariyle toplam 223 mağaza bulunmaktadır
- Fas için 2015 yılında;
 - ▶ FAVÖK karlılık rakamlarına ulaşılması ve
 - ▶ 81 yeni mağaza açılışı ile mağaza sayısınının 300'ü geçmesi hedeflenmektedir.

MISIR

- Mısır operasyonu 2. yılını beklentiler dahilinde tamamladı
- 2014 yıl sonu itibariyle 81 mağaza açıldı.
- 2015 yılında 54 mağaza açılarak yıl sonunda 135 mağazaya ulaşılması hedeflenmektedir.
- İkinci bölge merkezi 2015 yılında açılacaktır.

- FILE formatındaki ilk mağaza Mart ayı içerisinde açılacaktır.
- 2015 yılında 10 mağaza açılması planlanmaktadır
- 5 yıllık dönemde 50 mağaza hedeflenmektedir.
- İş modeli aşağıdaki unsurları kapsamaktadır;
 - ▶ “İndirim” felsefesi perakendenin diğer alt segmenti olan süpermarket alanına da uygulanacaktır
 - ▶ Modelde Bim modelinden daha fazla ürün sayısı ve satış alanı bulunmaktadır (3.000 – 3.500 ürün sayısı , 1000 m2 satış alanı)
 - ▶ Taze ürün (meyve sebze, et, unlu mamuller) ağırlıklı bir yapı olacaktır
 - ▶ Özel markalı ürün ağırlığı devam edecektir.

2014 YILI HEDEFLER & GERÇEKLEŞMELER



	HEDEF	GERÇEKLEŞEN	
SATIŞ ARTIŞI (%)	15 – 20	22	✓
BRÜT KAR MARJİ (%)	15,5 - 16	15,4	✗
FAVÖK MARJİ (%)	5,0	4,3	✗
YATIRIMLAR milyon TL	400	412	✓
NET KAR MARJİ (%)	3,5	2,7	✗
YENİ MAĞAZA AÇILIŞI - TÜRKİYE	500	502	✓

2015 BEKLENTİLERİ



	2014 GERÇEKLEŞEN	2015 HEDEF
SATIŞ ARTIŞI (%)	22,1	20
BRÜT KAR MARJİ (%)	15,4	15,5
FAVÖK MARJİ (%)	4,3	4,5
YATIRIMLAR – Milyon TL	412,3 mil	450 mil
YENİ MAĞAZA AÇILIŞI		
TÜRKİYE	502	500
FAS	59	81
MISIR	46	54
FİLE	-	10
TOPLAM	607	645

ÖZET MALİ TABLOLAR



KAR ZARAR TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Aralık'ta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralık'ta Biten Yıllık Dönem	
	4Ç 2013	4Ç 2014	2013	2014
Net Satışlar	3.132,2	3.754,3	11.848,8	14.463,1
(SMM)	(2.644,7)	(3.191,1)	(9.991,5)	(12.237,0)
Brüt Kar	487,5	563,2	1.857,3	2.226,1
Pazarlama & Genel Yön Giderleri	(334,4)	(422,2)	(1.261,4)	(1.607,5)
FAVÖK	153,1	141,0	595,9	618,6
Amortisman	(29,3)	(35,7)	(110,8)	(136,7)
FVÖK	123,8	105,3	485,1	481,9
Net finansal gelir/(gider)	8,5	1,4	27,6	12,8
Diğer gelir/(gider)	3,0	3,5	13,3	17,2
Vergi öncesi kar	135,3	110,2	526,0	511,9
Vergi gideri	(29,6)	(27,8)	(113,1)	(116,6)
Vergi sonrası net kar	105,7	82,4	412,9	395,3

BİLANÇO (SPK)

Milyon TL	31 Aralık İtibariyle	
	2013	2014
Maddi olmayan duran varlıklar	3,8	4,7
Maddi duran varlıklar	981,0	1.243,2
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	118,0	157,5
Diğer uzun vadeli varlıklar	18,6	20,4
Toplam duran varlıklar	1.121,4	1.425,8
Ticari alacaklar	344,8	445,3
Stoklar	638,5	807,3
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	187,1	234,2
Ticari borçlar	(1.457,7)	(1.805,5)
Diğer KV borçlar ve gider tahakkukları	(175,1)	(198,6)
Net çalışma sermayesi	(462,4)	(517,3)
Yatırılan Sermaye	659,0	908,5
Nakit & nakit benzerleri	(405,5)	(325,5)
KV borçlanmalar	13,1	17,3
Net borç/ (nakit)	(392,4)	(308,2)
Kıdem yükümlülükleri	38,1	52,1
Ertelenmiş vergi borçları	14,0	15,1
Özkaynaklar	999,3	1.149,5
Kullanılan yatırım	659,0	908,5

NAKİT AKIM TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Aralık'ta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralık'ta Biten Yıllık Dönem	
	4Ç 2013	4Ç 2014	2013	2014
Net kar	105,7	82,4	412,9	395,3
Amortisman	29,3	35,7	110,8	136,7
Diğer nakdi olmayan kalemler	(3,6)	(2,1)	(17,3)	(18,0)
Nakdi karlılık	131,4	116,0	506,4	514,0
Net çalışma sermayesindeki değişim	(80,1)	5,7	56,0	54,9
Operasyonlardan elde edilen nakit	51,3	121,7	562,4	568,9
Yatırımlar	(59,8)	(113,1)	(245,5)	(412,3)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	2,0	7,5	6,5	14,5
Finansal varlıklardaki değişimden nakit	(105,4)	0,0	(105,4)	(39,5)
Yatırımlardan temettü gelirleri	-	-	4,0	3,5
Yatırım faaliyetlerinden nakit	(163,2)	(105,6)	(340,4)	(433,8)
Nakit akım	(111,9)	16,1	222,0	135,1
Temettü	-	(91,0)	(220,1)	(242,7)
Kar payı gelirleri	4,7	6,4	16,4	18,6
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	(27,6)	(0,5)	2,7	4,2
Pay geri alımların & satımlarından elde edilen nakit, net	-	-	-	6,0
Finansal faaliyetlerden nakit akım	(22,9)	(85,1)	(201,0)	(213,9)
Yabancı para çevrim farkları	(3,3)	0,3	(4,6)	(0,4)
Nakitteki artış / (azalış)	(138,1)	(68,7)	16,4	(79,2)