



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2016 Sonuçları

Yatırımcı Sunumu



ANA BAŐLİKLAR





20,1 TL milyar
Ciro (+15% yıllık artış)

**Beklentilere paralel
Satışlar**



FILE

2016 yılı sonu itibariyle
21 Mağaza



997 TL milyon FAVÖK
(15% yıllık artış)

**Güçlü FAVÖK ve net
kar marjı**



671 TL milyon

Net Kar (15% yıllık artış)



562 TL milyon yatırım -
ciroya oranı 2,8%

**Devam eden
büyüme**



Mağaza Sayısı:
Türkiye: **5.602**

Fas: **329**

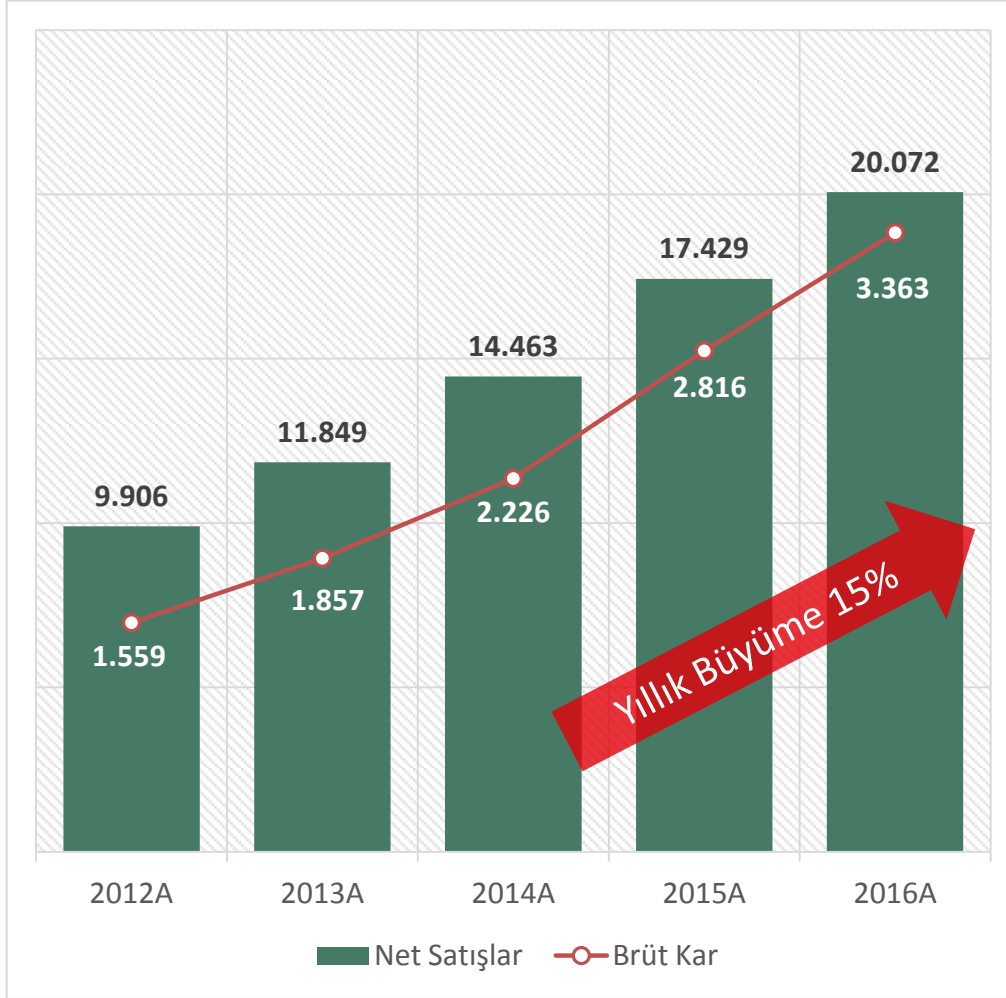
Mısır: **215**

GÖSTERGELER

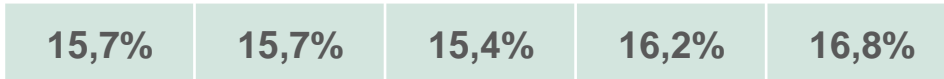


YILLIK/ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT KARLILIK

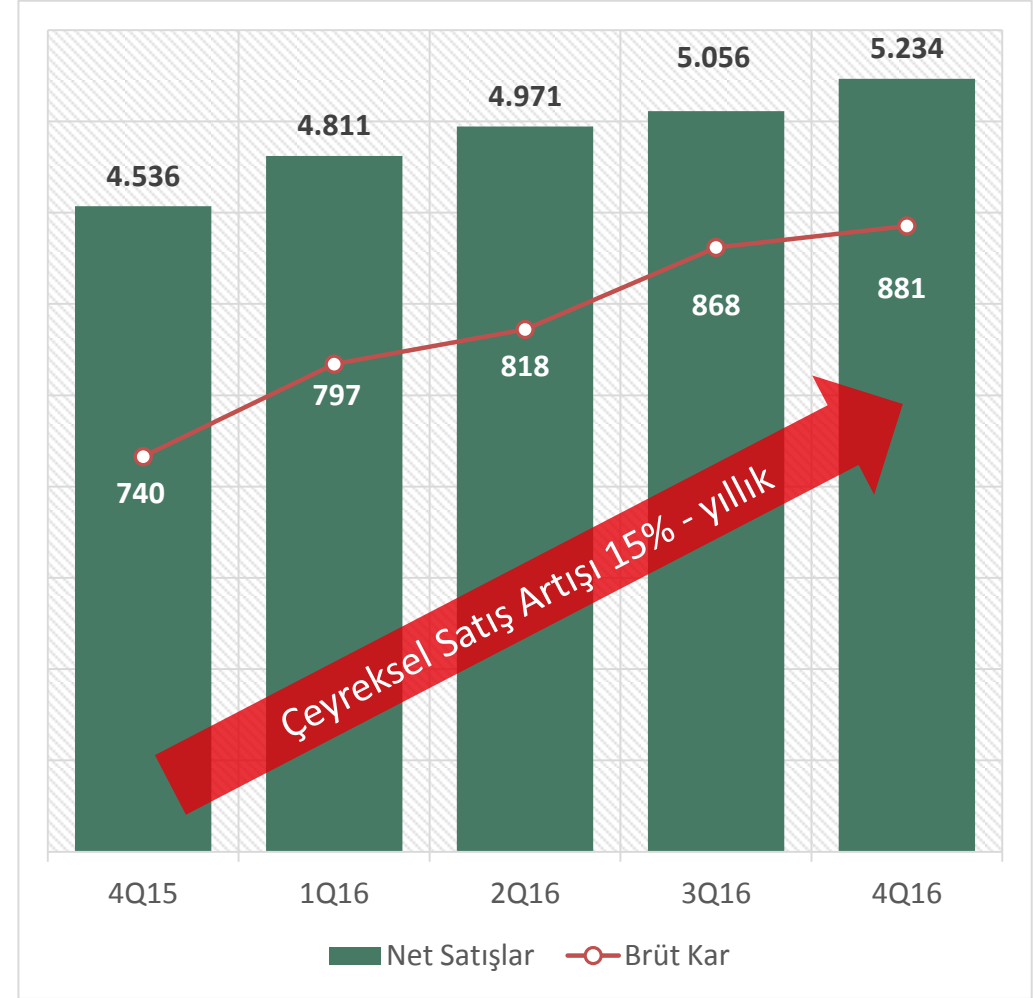
Yıllık, milyon TL



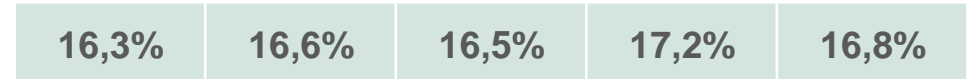
Brüt Kar Marjı



Çeyreksel, Milyon TL

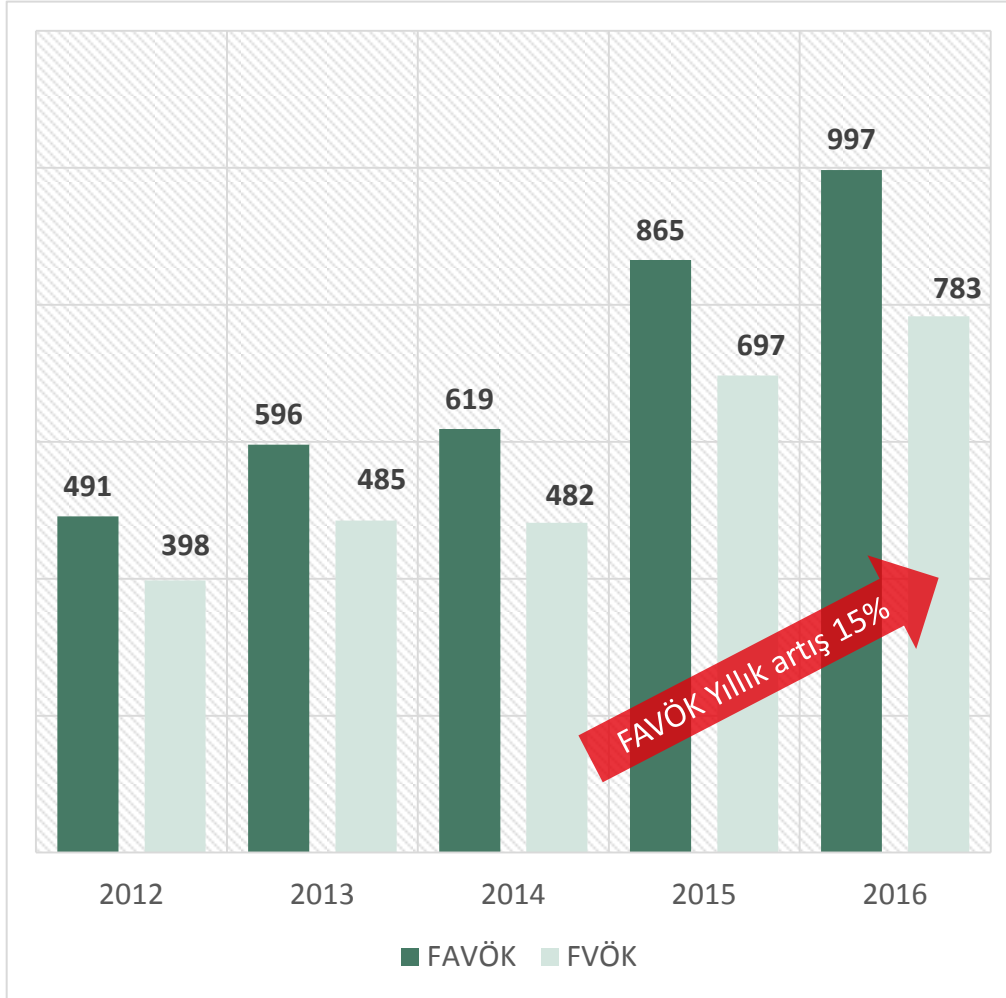


Brüt Kar Marjı



YILLIK/ ÇEYREKSEL FAVÖK VE FVÖK

Yıllık, milyon TL



FAVÖK Marjı

5,0% 5,0% 4,3% 5,0% 5,0%

FVÖK Marjı

4,0% 4,1% 3,3% 4,0% 3,9%

Çeyreksel, milyon TL



FAVÖK Marjı

5,1% 5,0% 4,6% 5,2% 5,0%

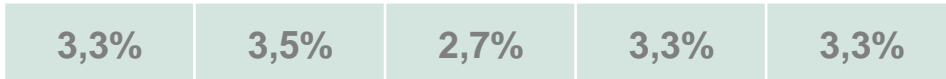
FVÖK Marjı

4,1% 4,0% 3,6% 4,1% 3,8%

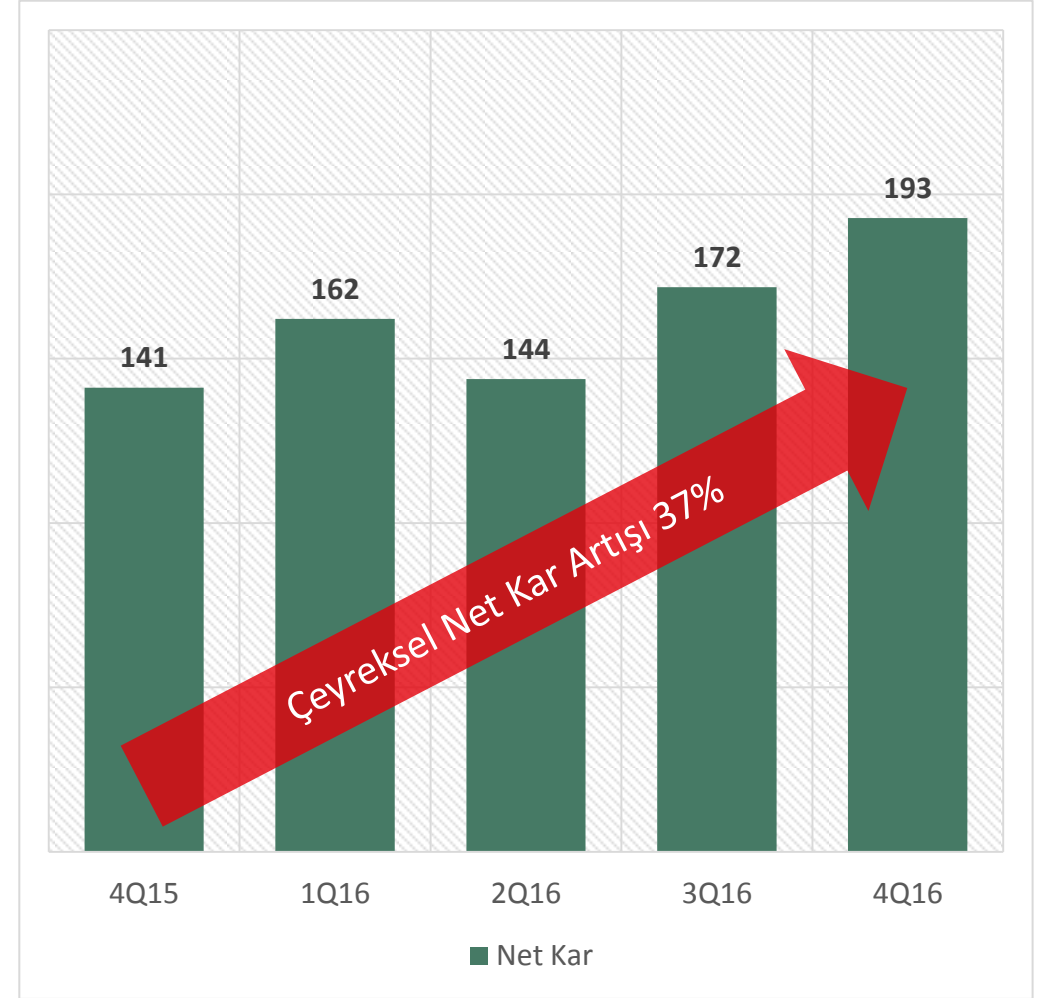
Yıllık, milyon TL



Net Kar Marjı



Çeyreksel, milyon TL

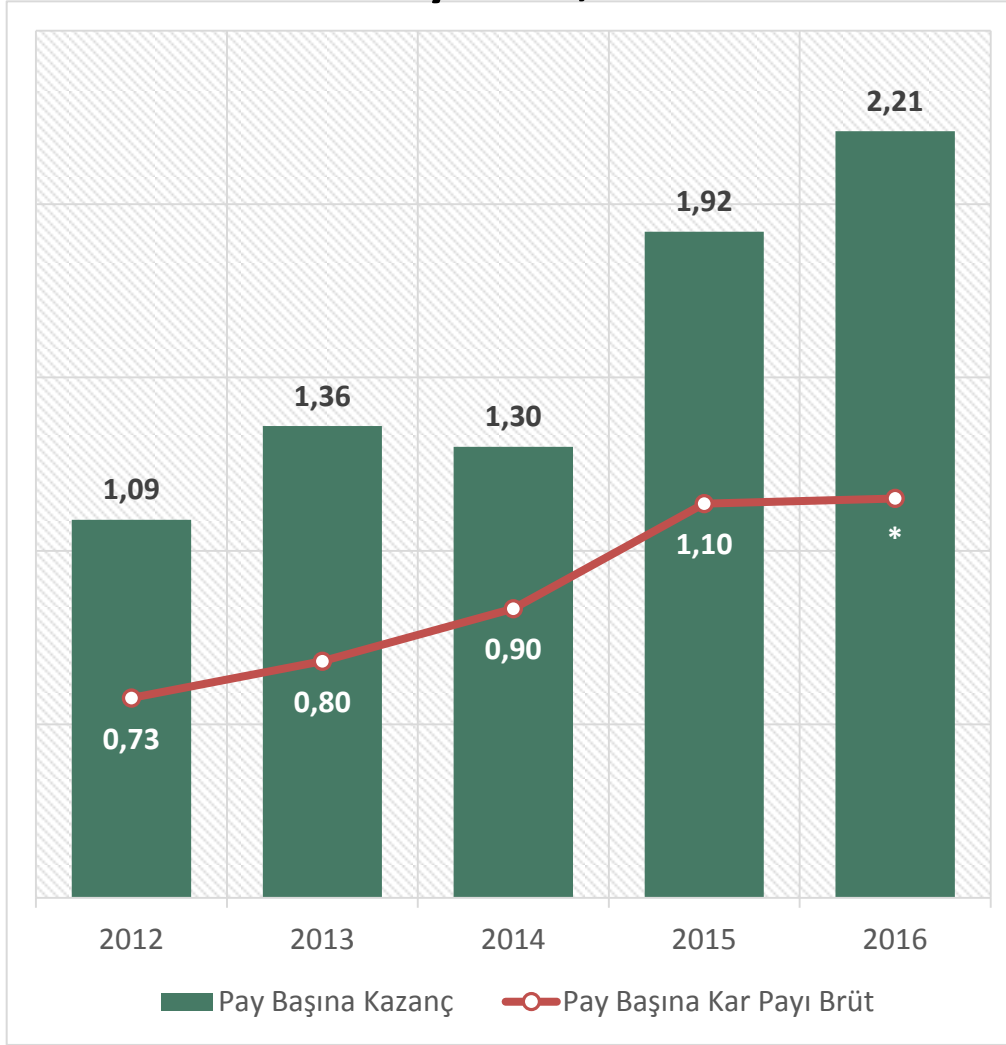


Net Kar Marjı

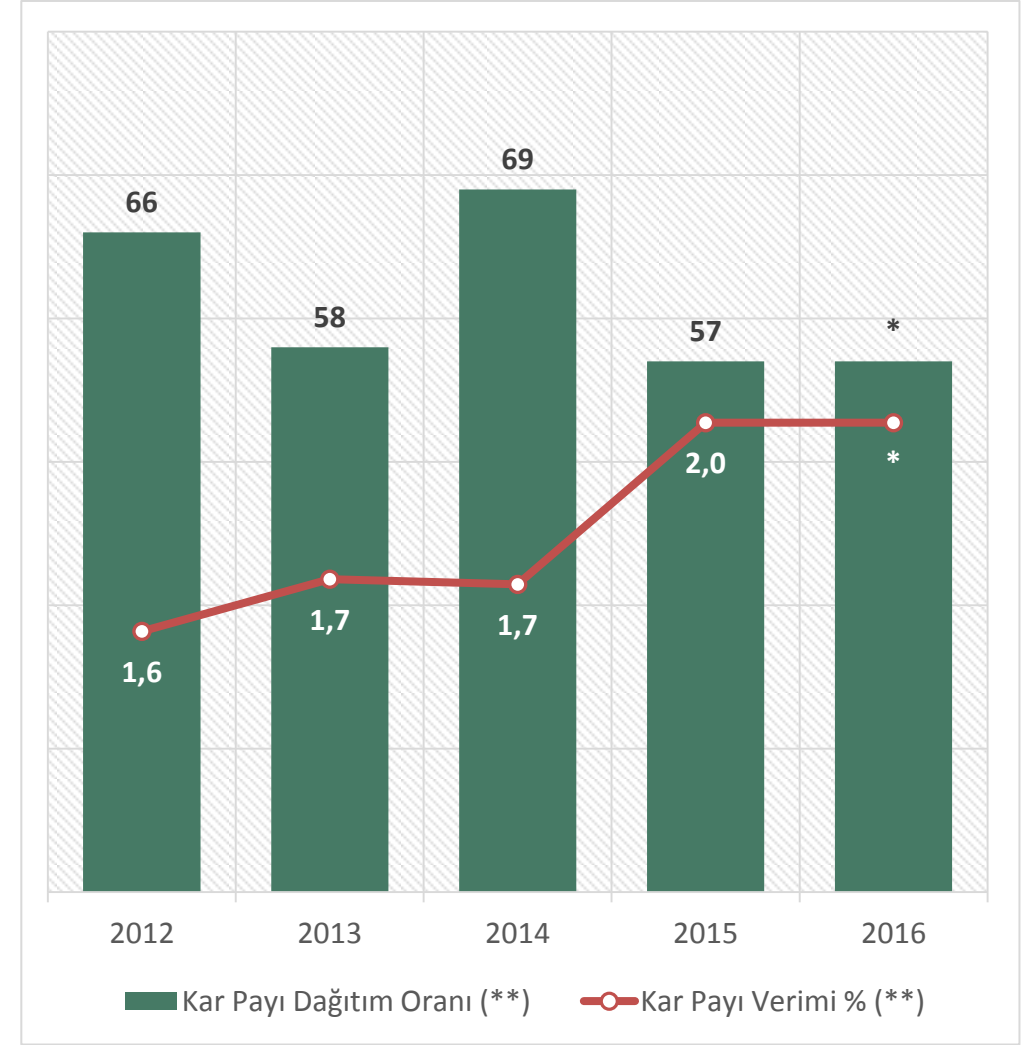


PAY BAŞINA KAZANÇ VE DAĞITILAN KAR PAYI GELİŞİMİ

Pay Başına Kazanç ve Pay Başına Kar Payı Brüt, TL



Kar Payı Verimi & Kar Payı Dağıtım Oranı, %



Not 1: 2012, 2013, 2014, 2015 ve 2016 yılları için pay başına kar ve kar payı hesaplaması için 303.600.000 adet pay baz alınmıştır

Note 2: (*) Şirket, 2016 yılı kar payı dağıtımını için henüz karar almamıştır

Note 3: (**) İlgili yılın karından dağıtılan kar payını ifade etmektedir.

AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI



BİM TÜRKİYE (*)

	Yıllık			Çeyreksel		
	2015	2016	DEĞİŞİM	2015 4.Ç	2016 4.Ç	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)	9.911	10.458	↑ 5,5%	9.941	10.427	↑ 4,9%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	13,77	14,75	↑ 7,1%	14,07	14,89	↑ 5,8%
Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)	719,9	709,0	↓ 1,5%	706,7	700,3	↓ 0,9%

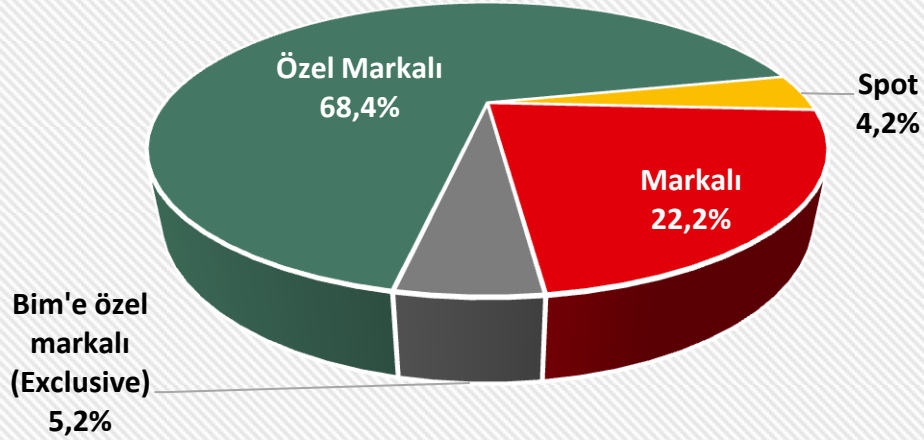
FAS	LFL Satış Değişim	-4,0%
MISIR	LFL Satış Değişim	-3,0%

(*)Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2014 tarihinde açık olup 31 Aralık 2016 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2015 ve 2016 yılı ve dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.340 mağazaya tekabül etmektedir)

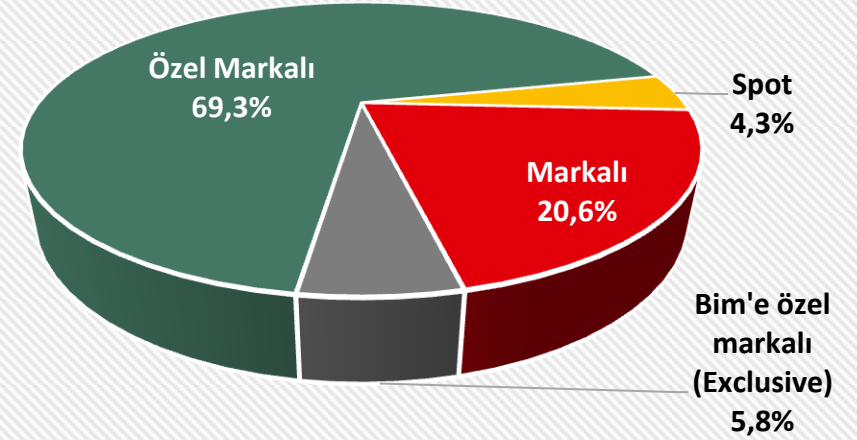
(**)Not: 2016 4. çeyrekteki yıllık ortalama Bim fiyat artışı %5,2

Özel Markalı Ürün (Private Label) Satış Oranı Gelişimi (PL)

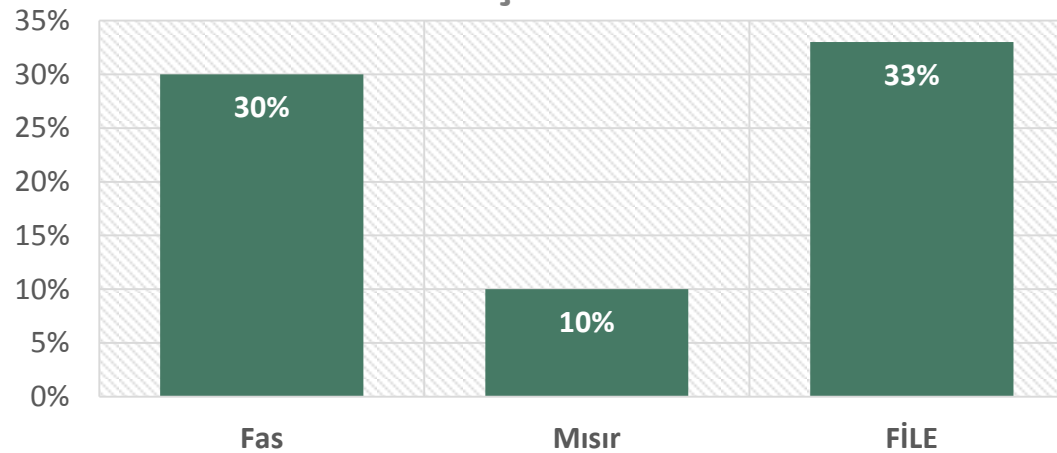
2016 BİM TÜRKİYE



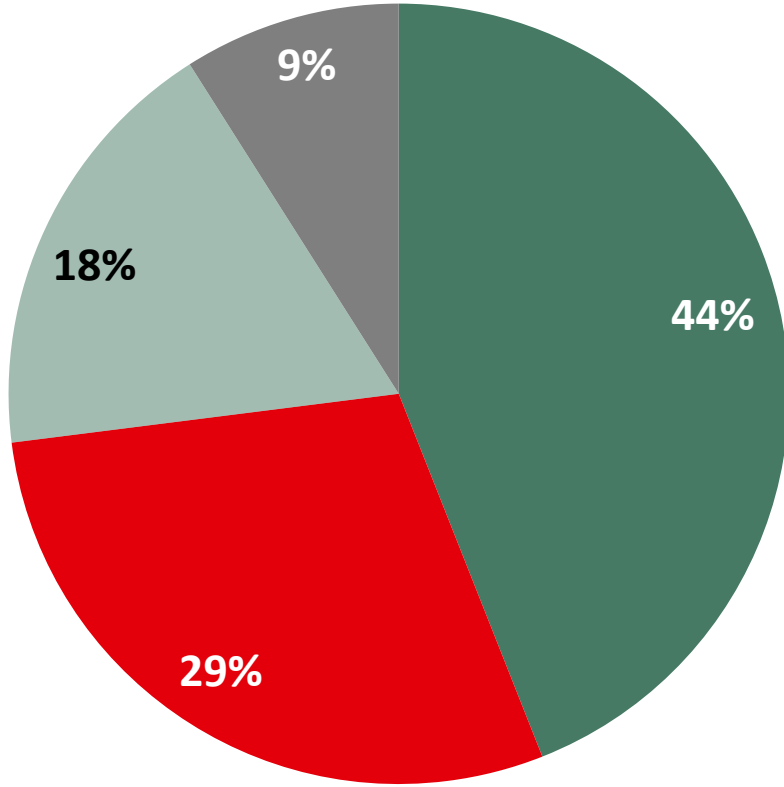
2015 BİM TÜRKİYE



Diğer Operasyonlar Özel Markalı Ürün (PL) Satış Oranı

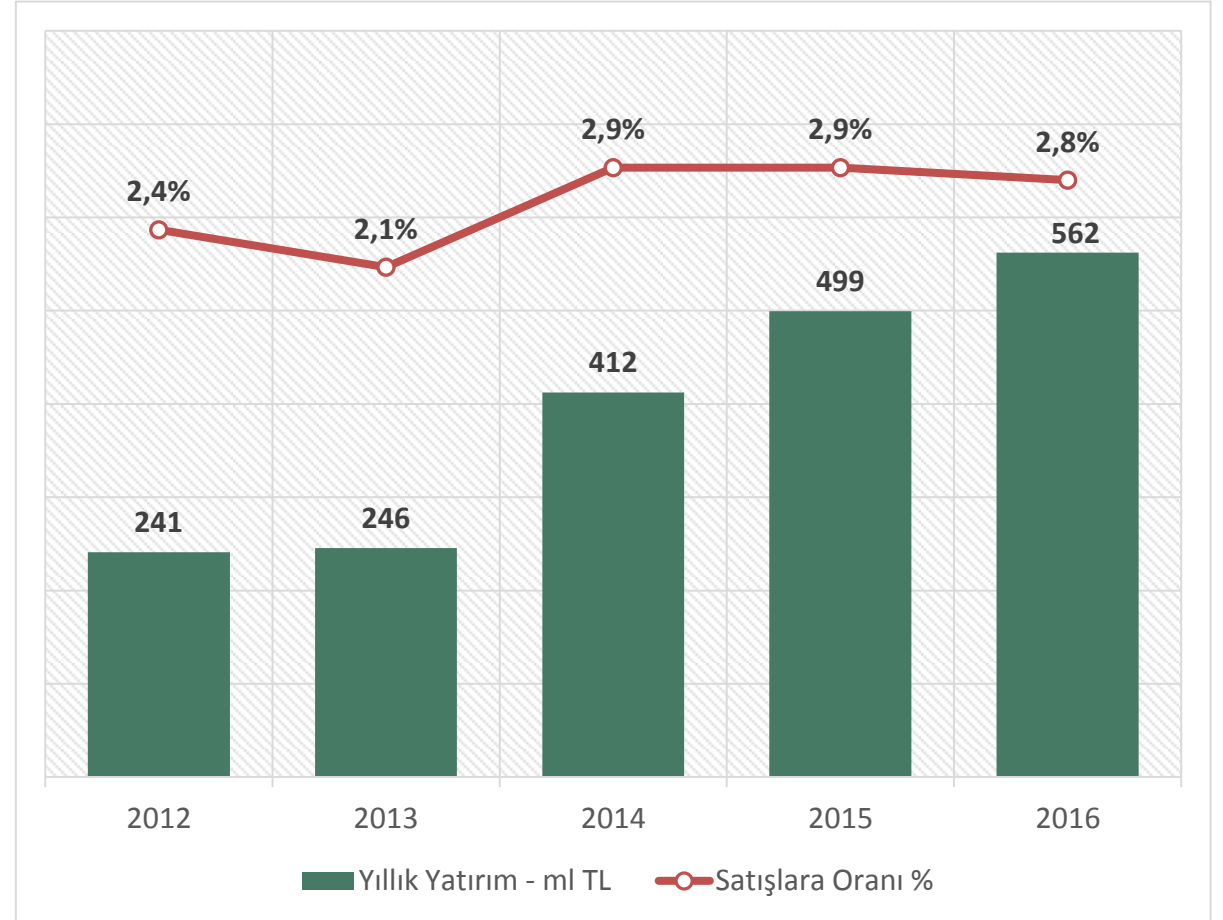


2016 Yatırım Detayı

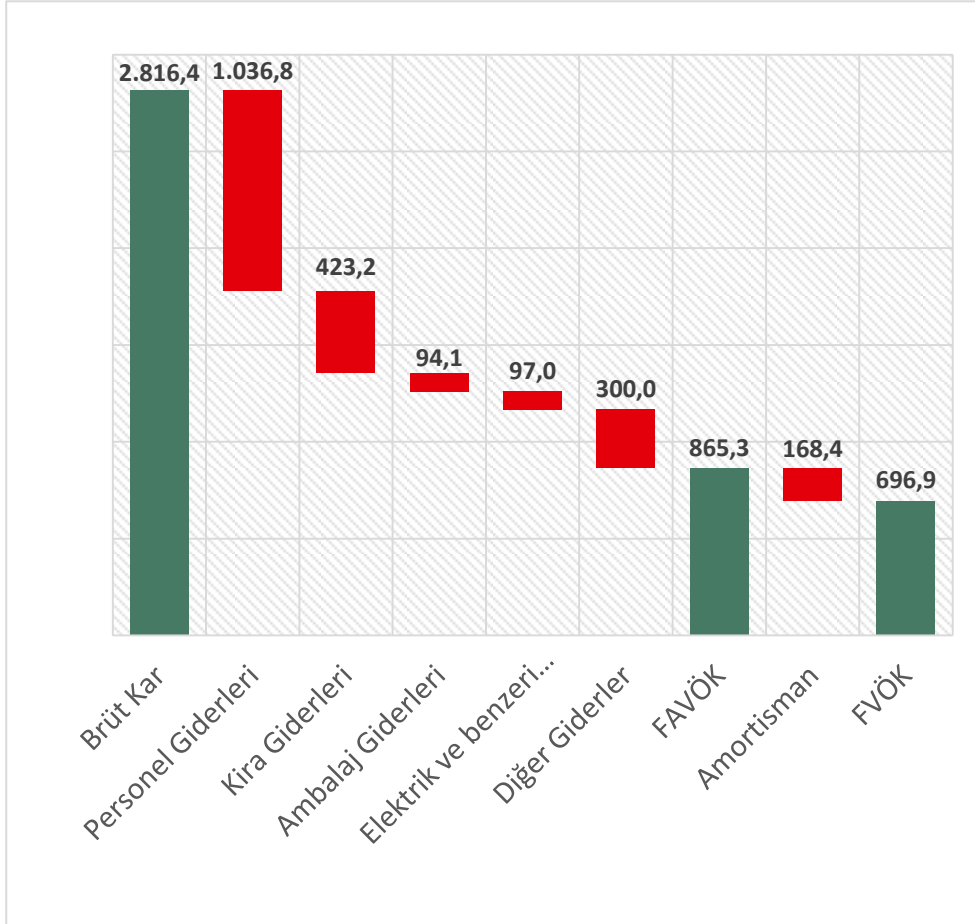


- Yeni Mağaza Açılışları
- Yeni Depo Açılışları & Arsa Alımları
- Mağaza Bakım - Onarım ve Yenileme
- Depo Bakım-Onarım ve Yenileme

Yıllık Yatırım & Satışlara Oranı



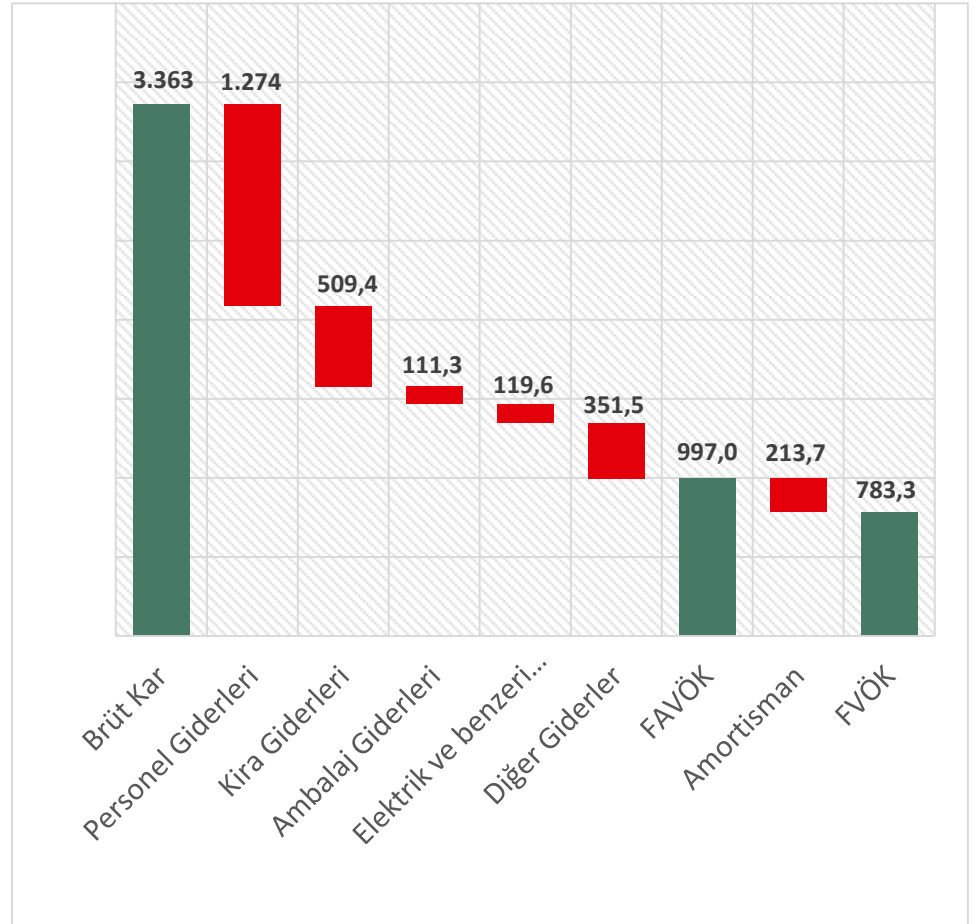
2015- milyon TL



Satışlar %

+16,2	-5,9	-2,4	-0,5	-0,6	-1,8	+5,0	-1,0	+4,0
-------	------	------	------	------	------	------	------	------

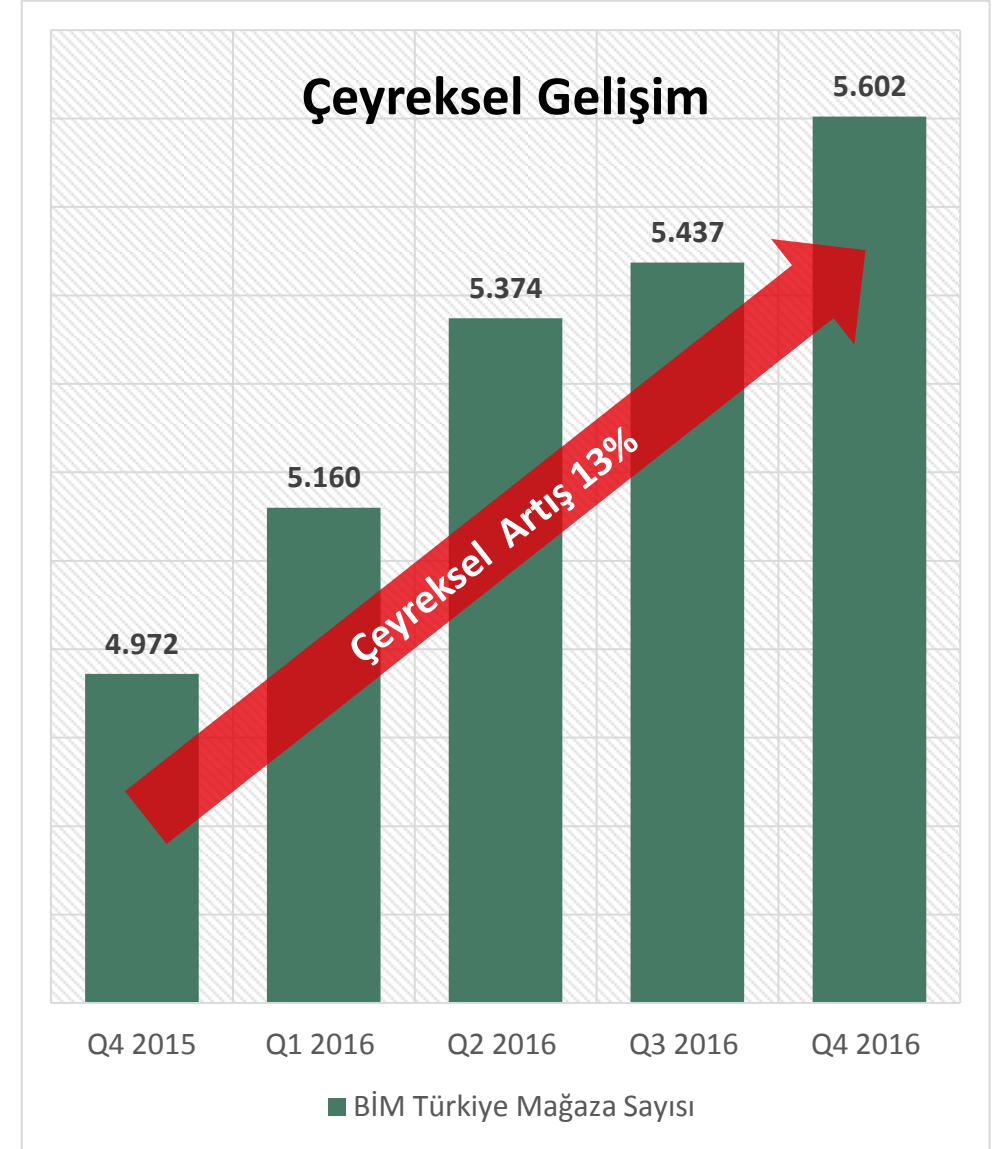
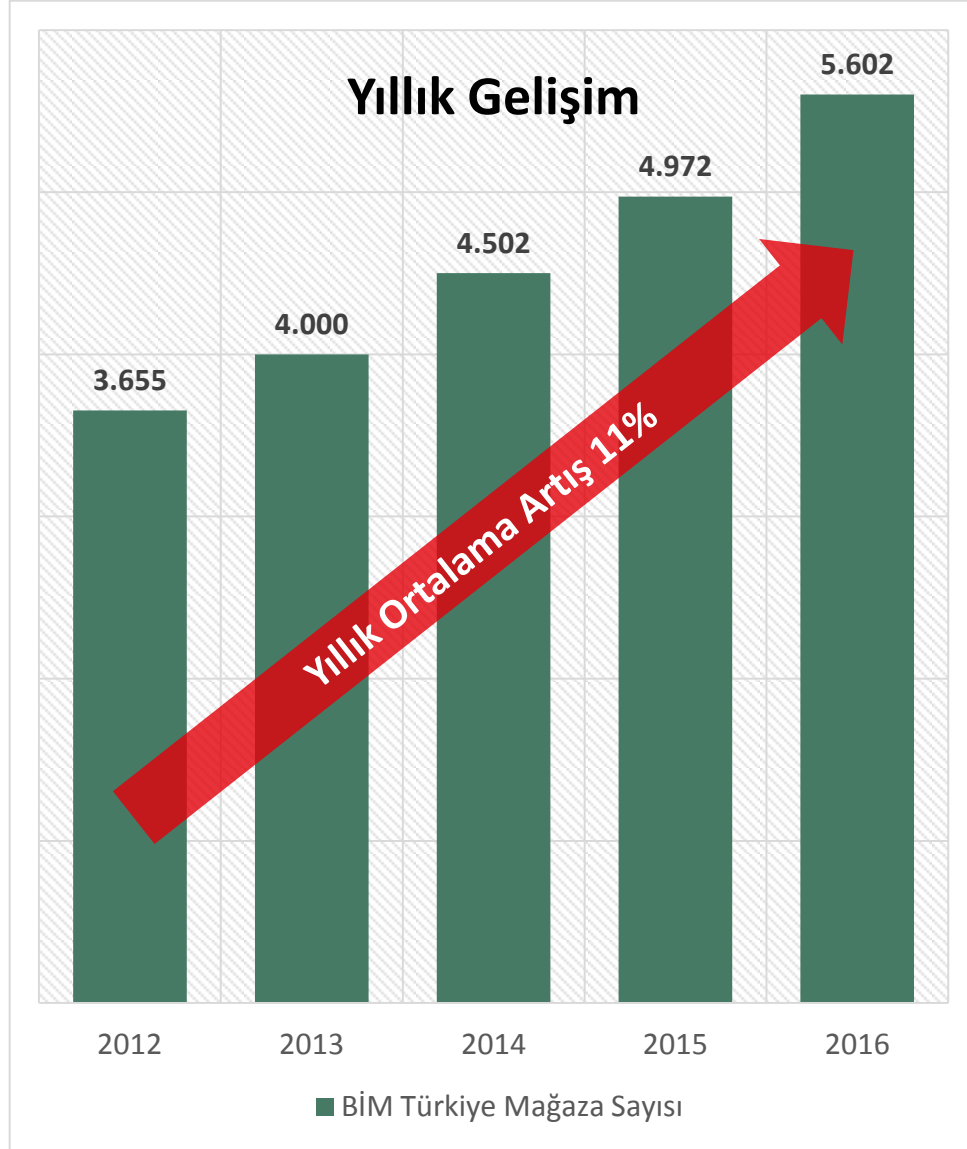
2016 - milyon TL



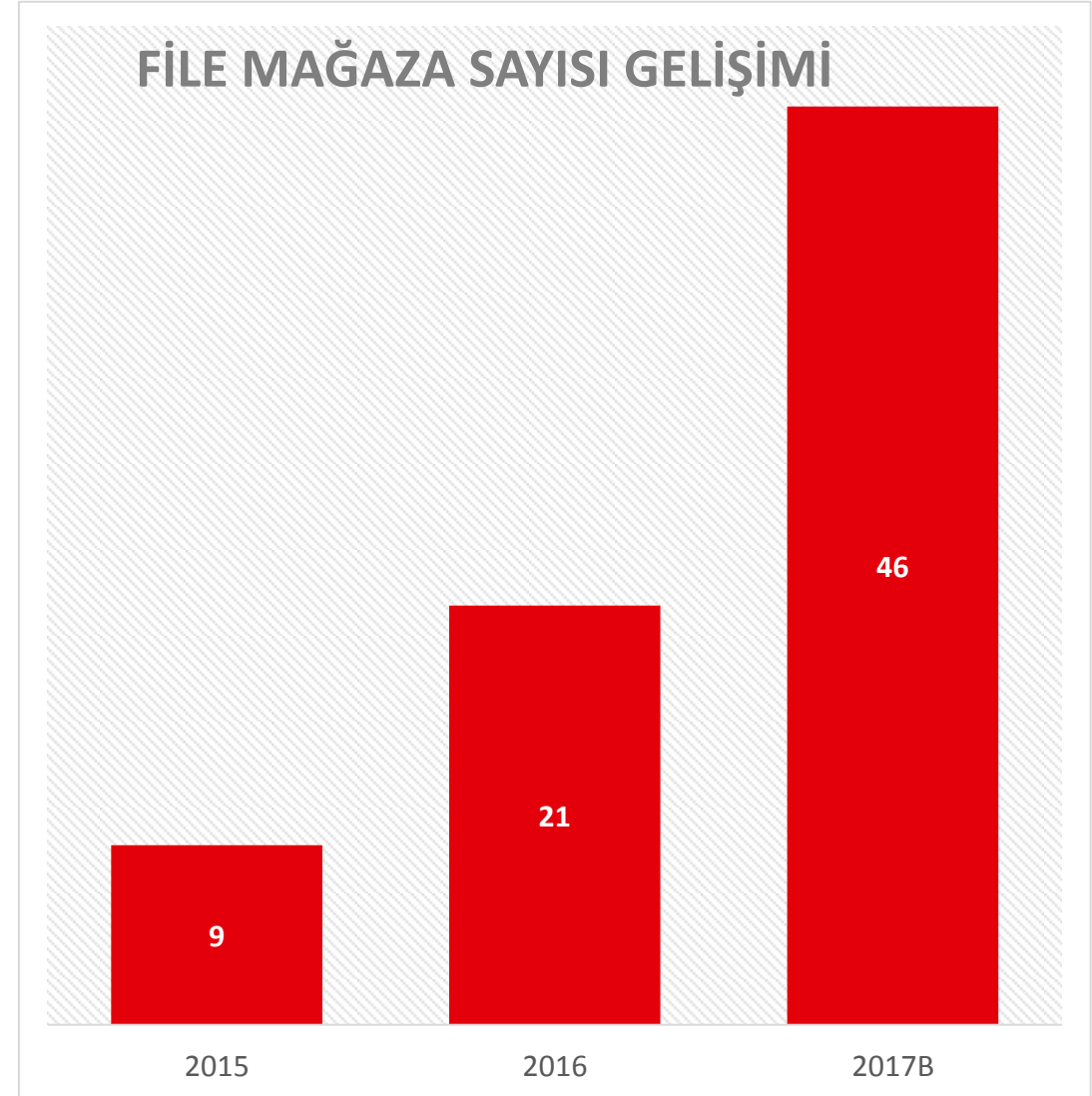
Satışlar %

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

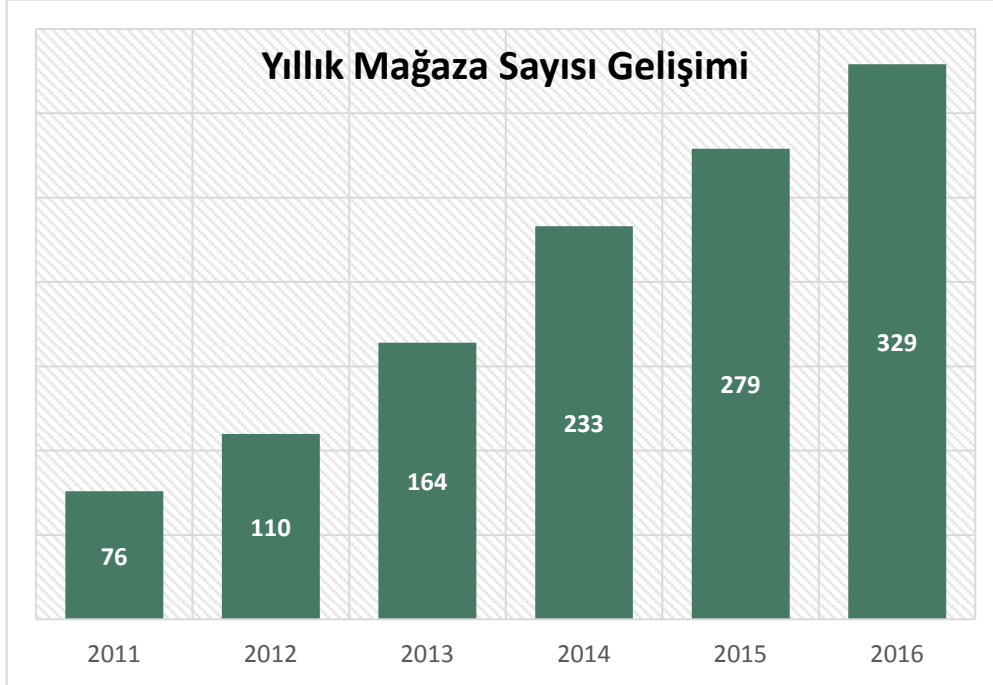
Mağaza Sayısı (BİM Türkiye)



- **2016 sonu itibariyle 21** (25.000 m² satış alanı), bugün itibariyle **25** mağaza.
- **4.000 adet ürün çeşitliliği ve 1.200 m2** ortalama mağaza başı satış alanı
- 2017 hedefi olarak mağaza açılışlarını hızlandırarak 25 yeni mağaza açılacak
- FİLE'ye özel ilk depo 2016 yılında açılmıştır.

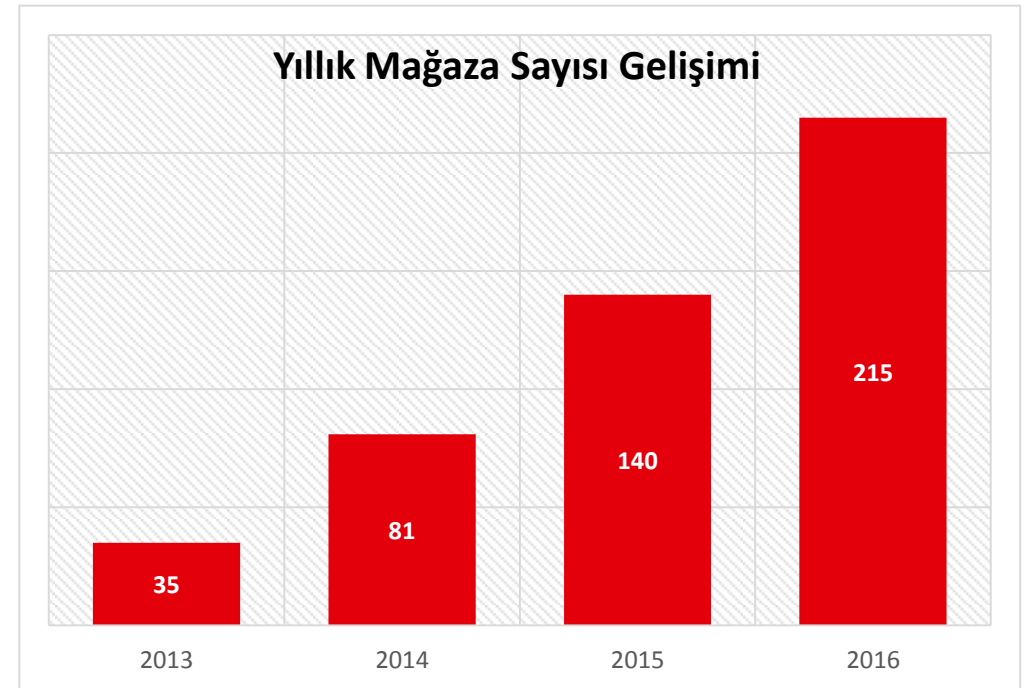


FAS



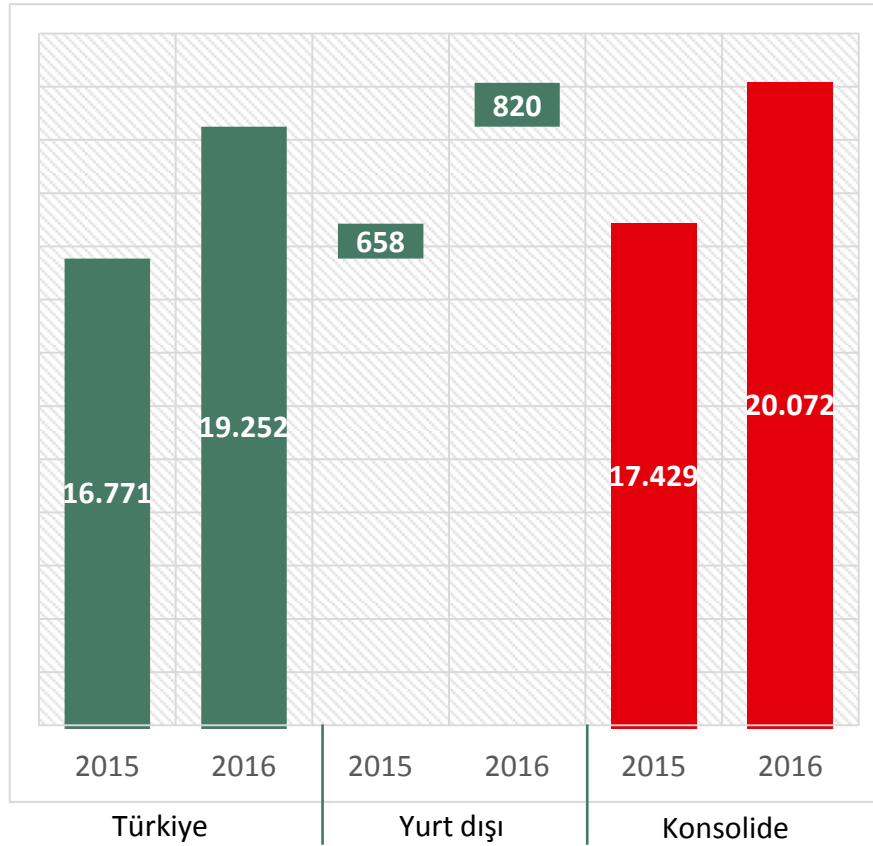
- 2016'da **50** mağaza ağarak yıl sonunda **329** mağazaya ulaŐıldı
- **Üçüncü lojistik merkezi** 2016'da ağıldı
- **2017'de 60 yeni mağaza** ağılması hedeflenmektedir

MISIR

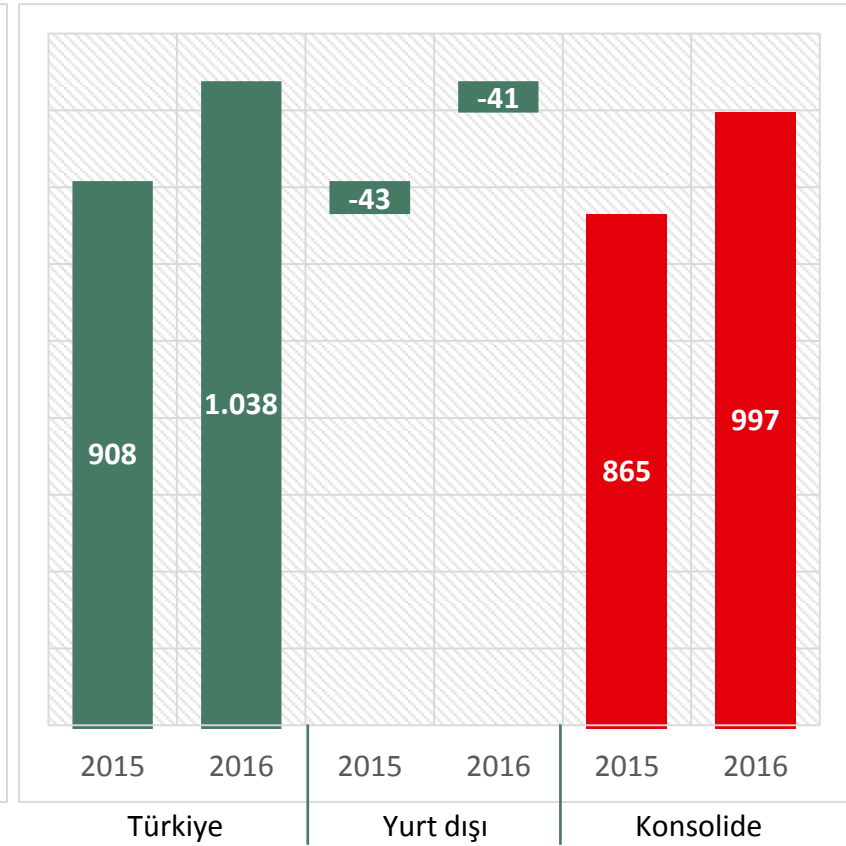


- 2016'da **75** mağaza ağarak yıl sonunda **215** mağazaya ulaŐıldı
- **İkinci lojistik merkezi** 2016'da ağıldı
- **2017'de 50 yeni mağaza** ağılması hedeflenmektedir

2015-2016 Yıllarında Konsolide Satışlara Yapılan Katkı, milyon TL



2015-2016 Yıllarında Konsolide FAVÖK'e Yapılan Katkı, milyon TL



HEDEFLER-GERÇEKLEŞMELER & 2017 BEKLENTİLERİ

	2016 HEDEF	2016 GERÇEK LEŞEN		2017 HEDEF
SATIŞ ARTIŞI (%)	~ 15% (*)	15,2%	✓	15% - 18%
FAVÖK MARJİ (%)	5,0% (+ - 50 Baz puan)	5,0%	✓	5,0% (+ - 50 Baz puan)
YATIRIM milyon TL	~ 700	562	✗	~ 500
TOPLAM YENİ MAĞAZA AÇILIŞI	~ 795	767	✓	~ 635
<i>TÜRKİYE</i>	~ 600	630		~500
<i>FAS</i>	~ 80	50		~60
<i>MISIR</i>	~ 100	75		~50
<i>FİLE</i>	~ 15	12		~25

(*)2016 İkinci Çeyrek sonrasında revize edilen satış artışı hedefini ifade etmektedir.

EKLER

SPK MALİ TABLolar



SPK GELİR TABLOSU

Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem			31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem		
	2015	2016	Değişim	2015	2016	Değişim
Satışlar	4.535,6	5.233,7	15,4%	17.428,5	20.071,7	15,2%
Satılan Malın Maliyeti	(3.795,2)	(4.352,9)	14,7%	(14.612,1)	(16.708,7)	14,3%
Brüt Kar	740,4	880,8	19,0%	2.816,4	3.363,0	19,4%
Toplam Giderler	(511,0)	(621,2)	21,6%	(1.951,1)	(2.366,0)	21,3%
FAVÖK	229,4	259,6	13,2%	865,3	997,0	15,2%
Amortisman	(44,5)	(58,3)	31,0%	(168,4)	(213,7)	26,9%
FVÖK	184,9	201,3	8,9%	696,9	783,3	12,4%
Net Finansal Gelir/ (Giderler)	(11,5)	31,7	NA	29,8	39,8	33,6%
Diğer Gelir/(Giderler)	7,8	8,3	6,4%	22,3	26,1	17,0%
Vergi Öncesi Kar	181,2	241,3	33,2%	749,0	849,2	13,4%
Vergi	(40,0)	(48,1)	20,3%	(165,8)	(178,3)	7,5%
Net Kar	141,2	193,2	36,8%	583,2	670,9	15,0%

Milyon TL	31 Aralık	
	2015	2016
Maddi olmayan duran varlıklar	5,4	7,4
Maddi duran varlıklar	1.784,7	2.090,8
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	181,8	193,4
Diğer uzun vadeli varlıklar	35,3	42,8
Toplam duran varlıklar	2.007,2	2.334,4
Ticari alacaklar	525,7	645,5
Stoklar	975,3	1.119,0
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	310,9	311,7
Ticari borçlar	(2.109,0)	(2.625,2)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(270,1)	(342,5)
Net işletme sermayesi	(567,2)	(891,5)
Yatırılan sermaye	1.440,0	1.442,9
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(348,8)	(578,4)
Kısa vadeli borçlanmalar	20,3	0
Net borç/ (nakit)	(328,5)	(578,4)
Kıdem yükümlülüğü	60,3	77,7
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	37,8	42,4
Özkaynaklar	1.670,4	1.901,2
Kullanılan sermaye	1.440,0	1.442,9

SPK NAKİT AKIM TABLOSU

Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem	
	2015	2016	2015	2016
Net kar	141,2	193,2	583,2	670,9
Amortisman	44,5	58,3	168,4	213,7
Nakdi olmayan vergi gideri	40,0	48,1	165,8	178,3
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	(8,7)	(3,6)	4,6	27,3
Operasyonlardan elde edilen fonlar	217,0	296,0	922,0	1.090,2
Vergi & diğer ödemeler	(51,7)	(47,2)	(164,7)	(183,1)
Çalışma sermayesindeki değişim	(23,6)	19,8	29,0	277,3
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	141,7	268,6	786,3	1.184,4
Yatırımlar	(156,5)	(136,3)	(499,3)	(562,4)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	4,4	5,6	12,6	18,0
Yatırımlardan kar payı gelirleri	-	3,3	-	6,7
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(152,1)	(127,4)	(486,7)	(537,7)
Serbest nakit	(10,4)	141,2	299,6	646,7
Ödenen kar payı	(121,4)	(151,3)	(273,0)	(333,5)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	(27,7)	(23,4)	2,9	(20,3)
Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net	-	(31,8)	4,0	(61,1)
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	4,4	7,5	14,5	20,6
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(144,7)	(199,0)	(251,6)	(394,3)
YP çevrim farkları	4,7	(19,3)	(24,5)	(22,5)
Nakitteki artış/(azalış)	(150,4)	(77,1)	23,5	229,9