



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2017 1.Çeyrek Sonuçları





5,7 milyar TL Satış
(Yıllık %18,6 artış)

**Net satışlar
yükseliyor**



FILE

İlk çeyrek sonu
itibarıyla 27 mağaza



304 milyon TL FVAÖK
(Yıllık %25,1 artış)

**Güçlü FVAÖK ve
marjlar**



198 milyon TL Net Kar
(Yıllık %22 artış)



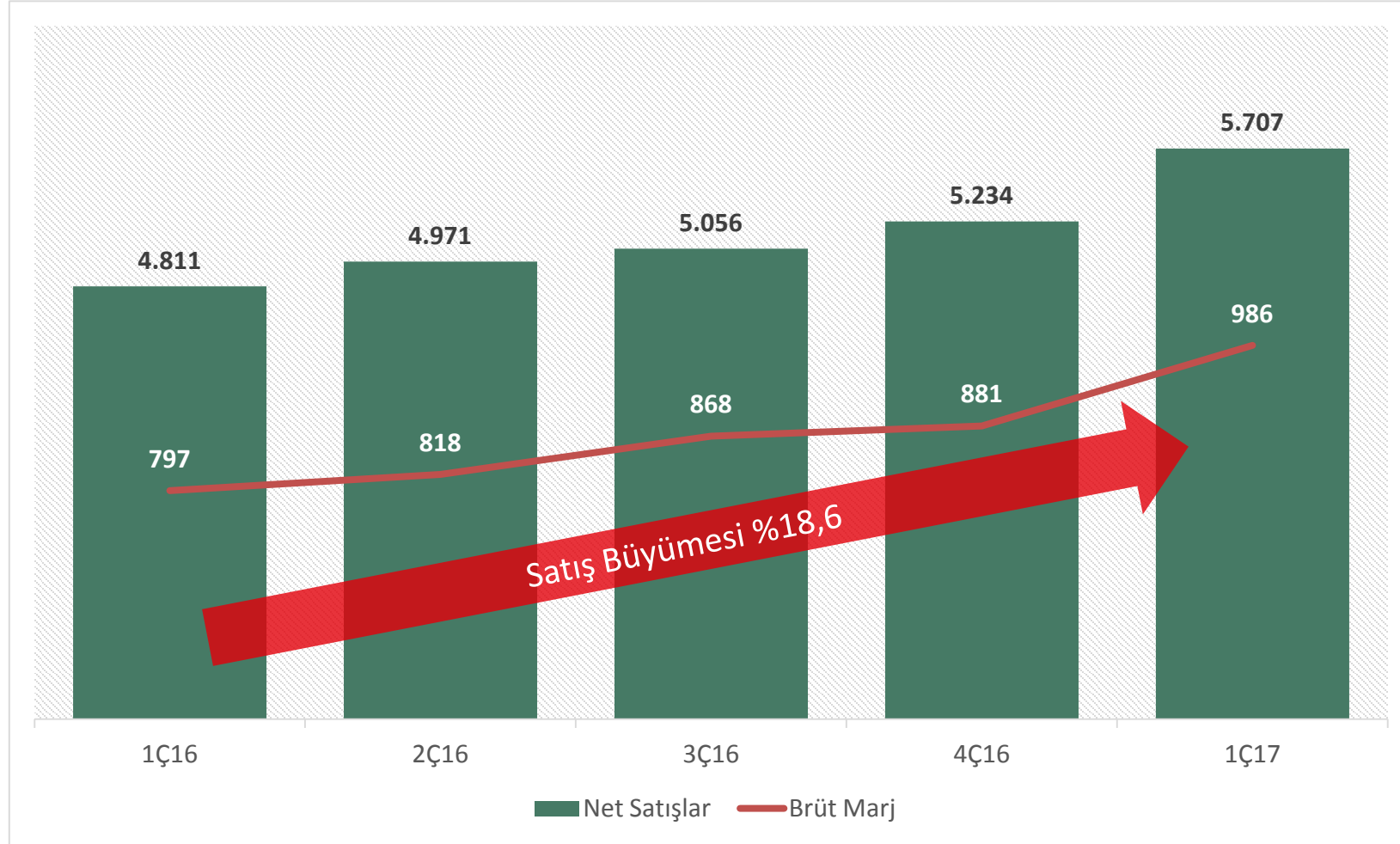
122 milyon TL Yatırım
(satışlara oranı %2,1)

**Devam eden
büyüme trendi**



Mağazalar:
Türkiye:**5.717**
Fas:**343**
Mısır:**231**

Çeyreksel, milyon TL



Brüt Marj

%16,6

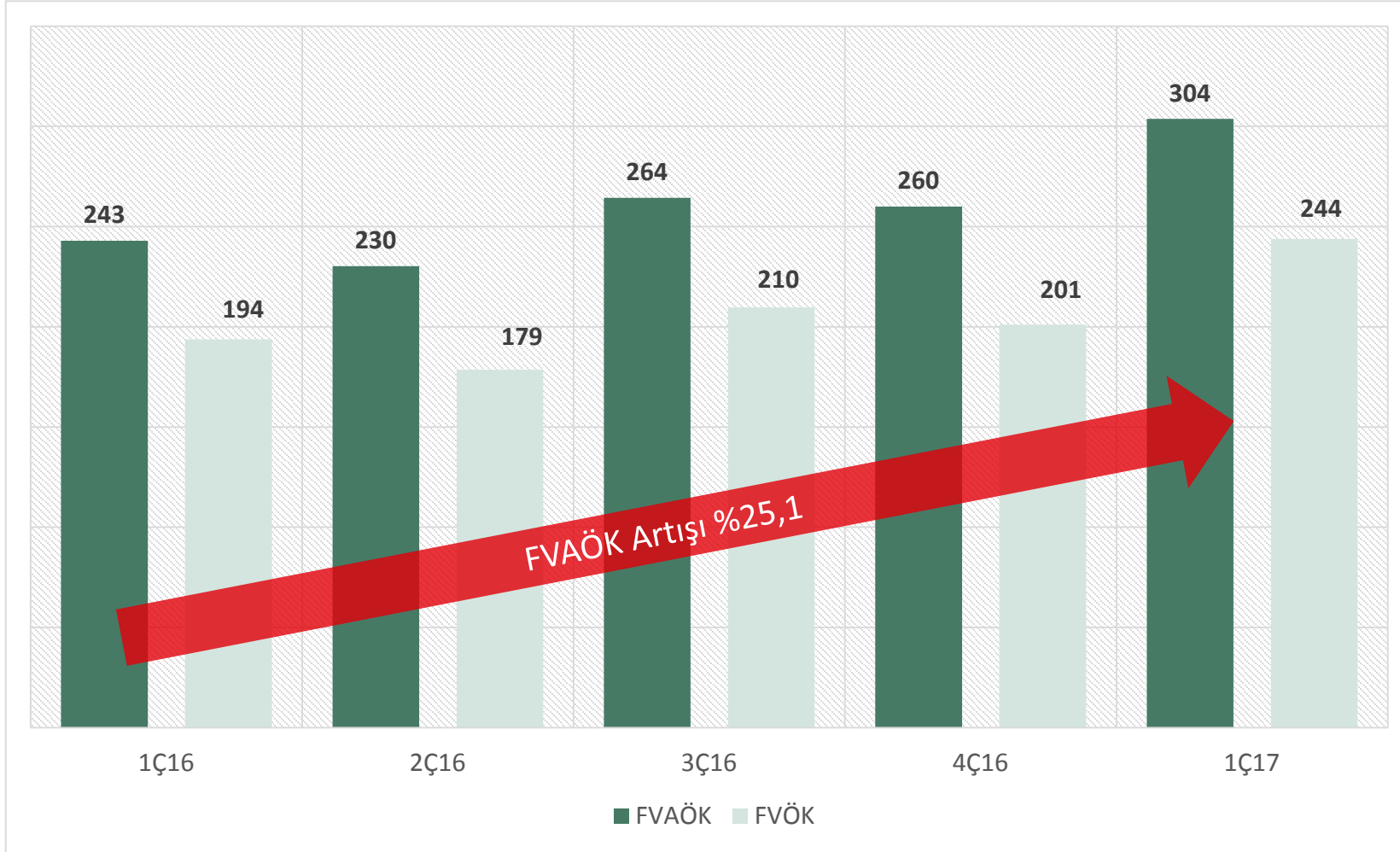
%16,5

%17,2

%16,8

%17,3

Çeyreksel, Milyon TL



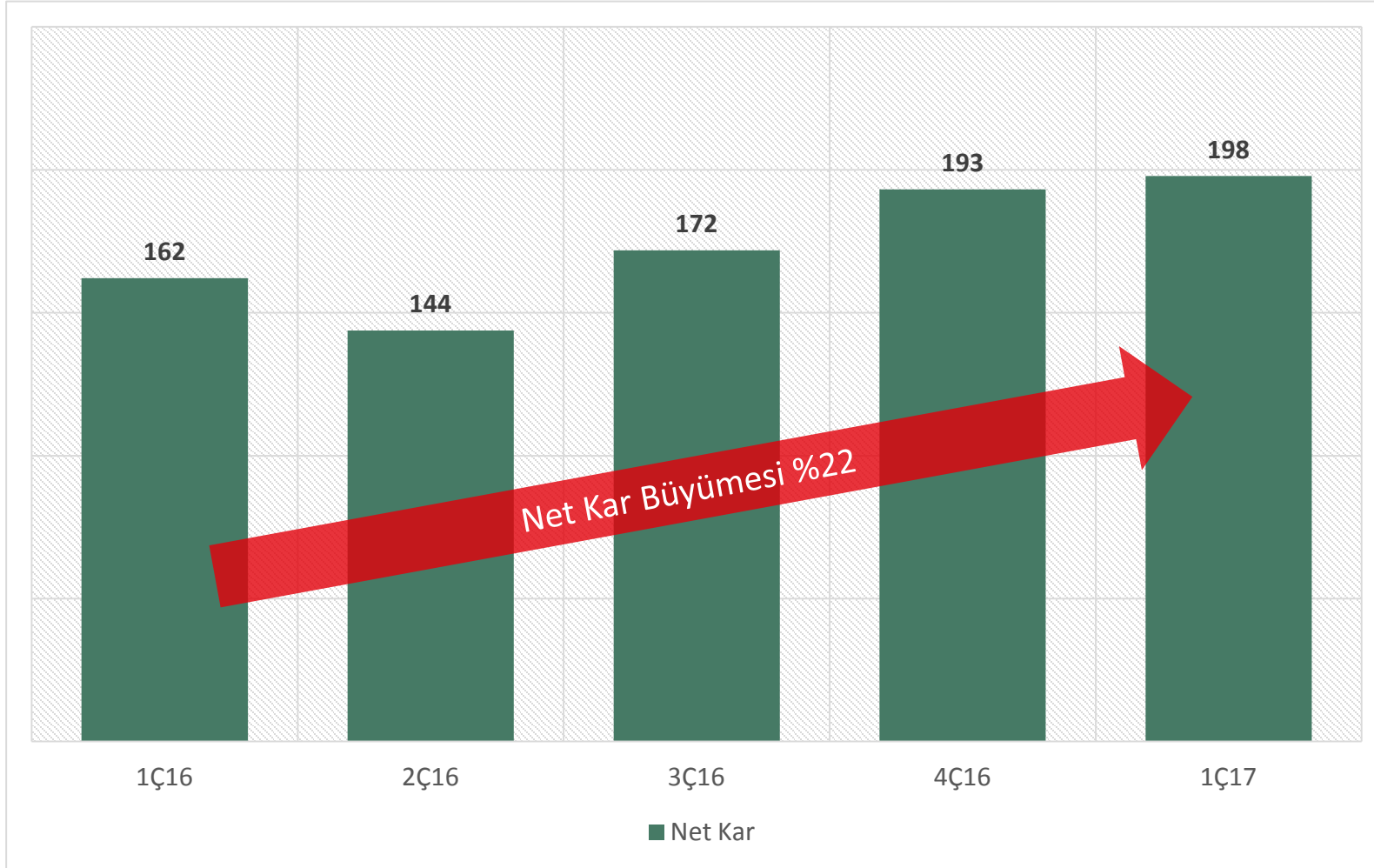
FVAÖK Marjı

%5,0	%4,6	%5,2	%5,0	%5,3
------	------	------	------	------

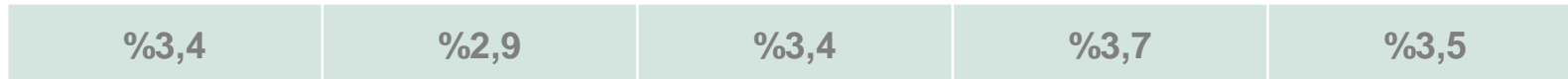
FVÖK Marjı

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

Çeyreksel, Milyon TL



Net Kar Marjı



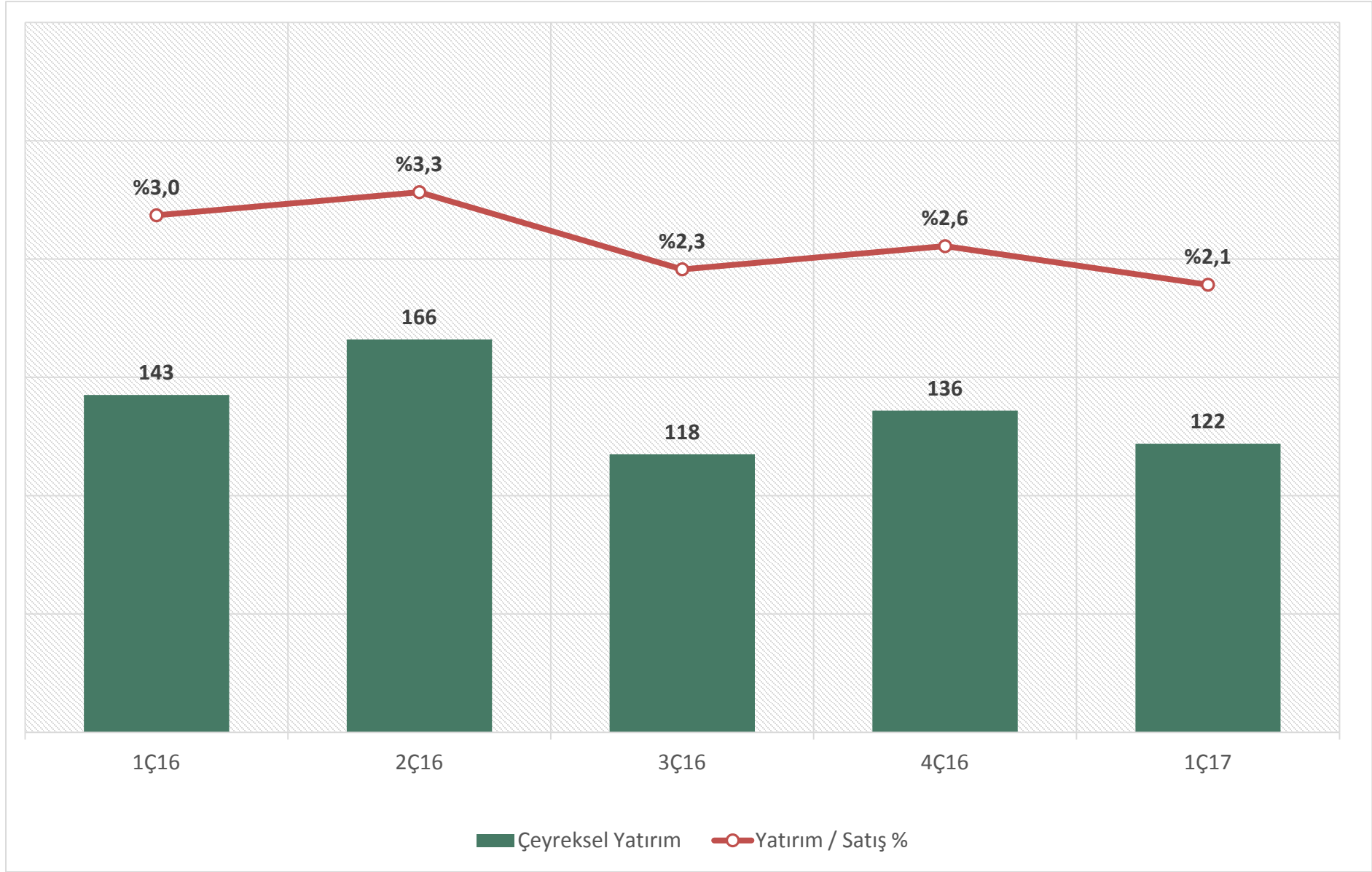
AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI (BİM TÜRKİYE)



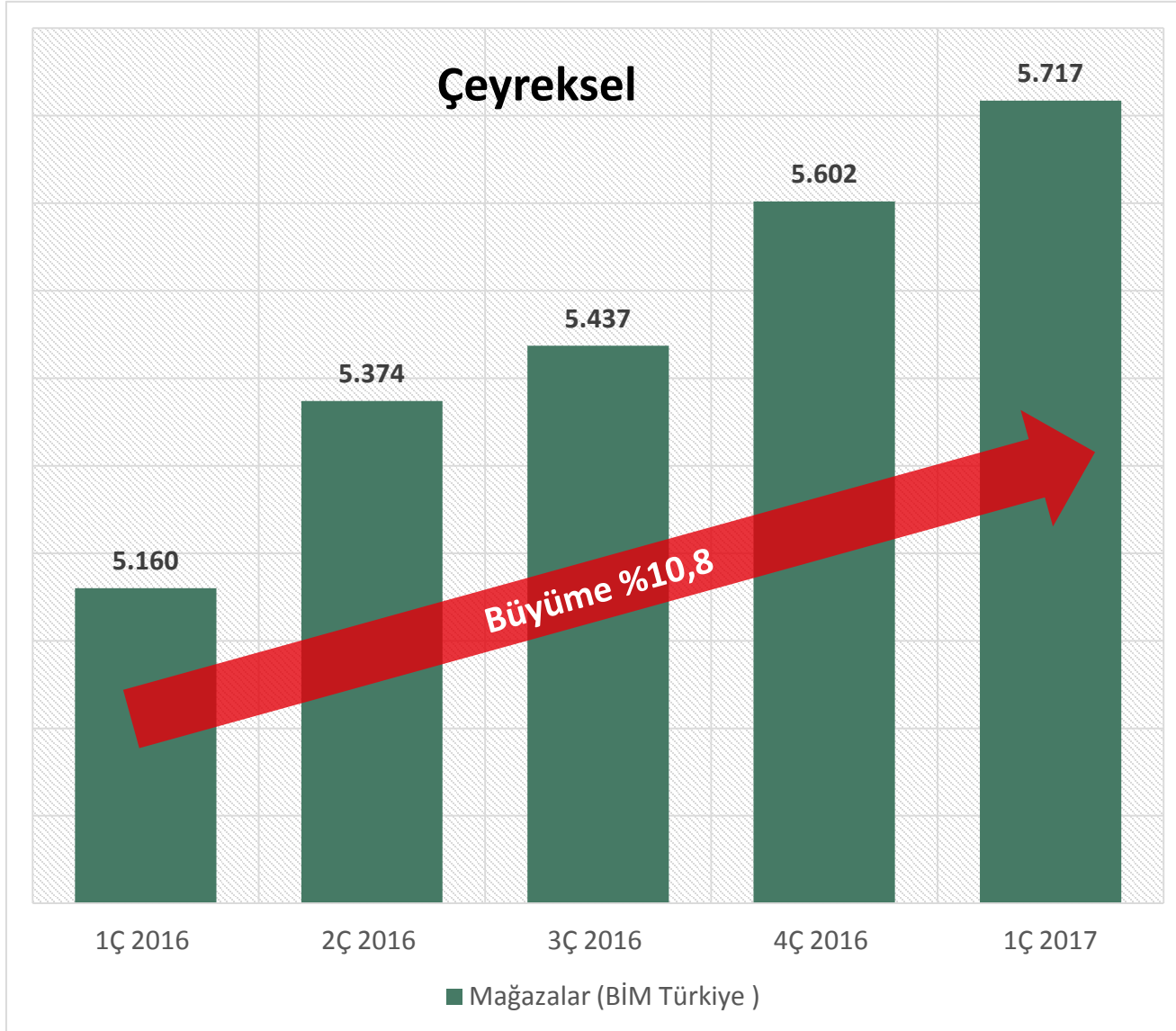
	Çeyrekssel		
	2016 1.Ç	2017 1.Ç	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (TL mağaza başı günlük)	10.333	11.283	9,2% ↑
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,66	15,84	8,0% ↑
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	704,9	712,4	1,1% ↑

(*) Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Mart 2015 tarihinde açık olup 31 Mart 2017 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2016 ve 2017 birinci çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.480 mağazaya tekabül etmektedir)

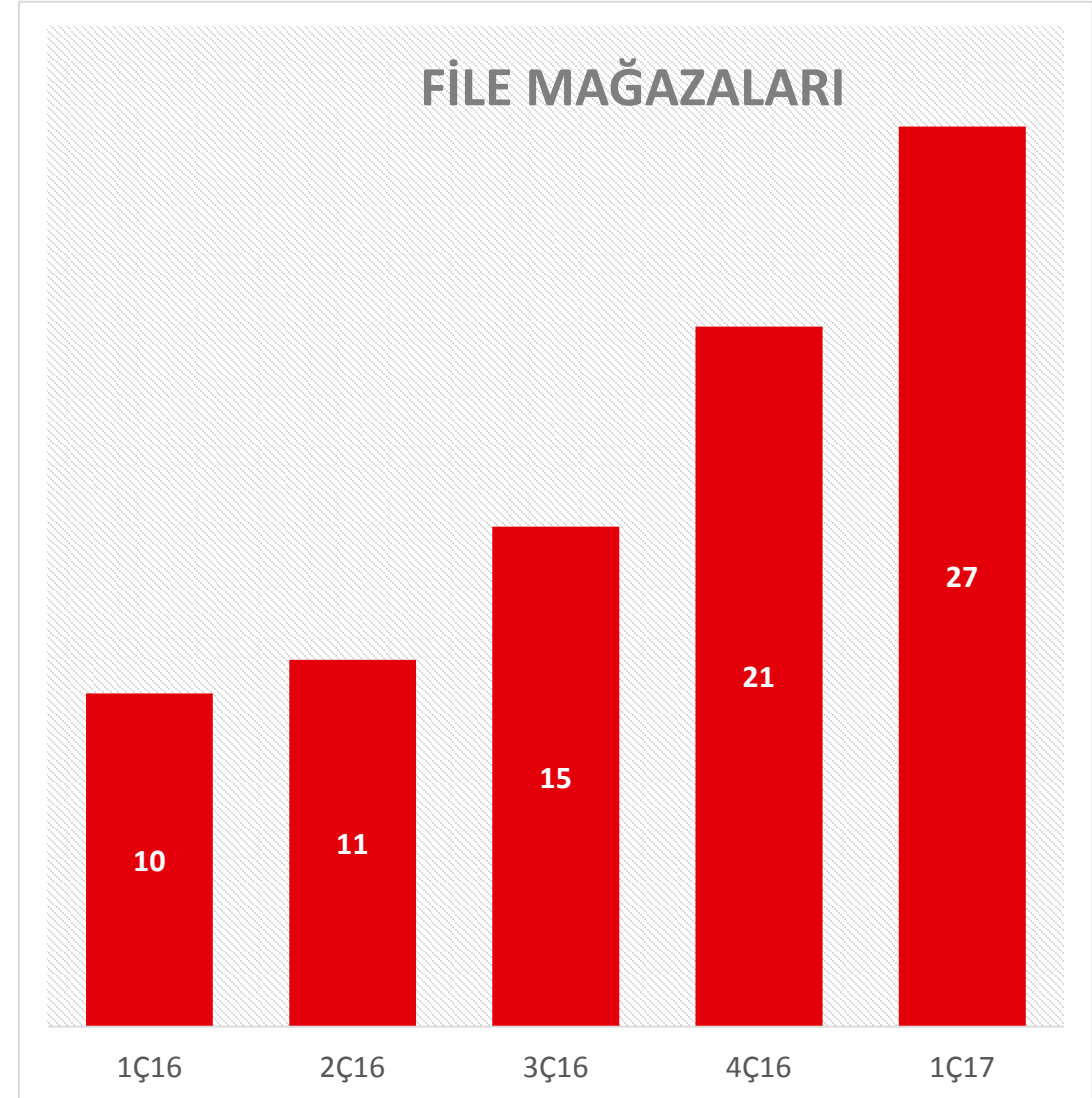
(**)Not: Ortalama BİM içsel enflasyon oranı 1. Çeyrek itibarıyla yıllık %8,6'dır.



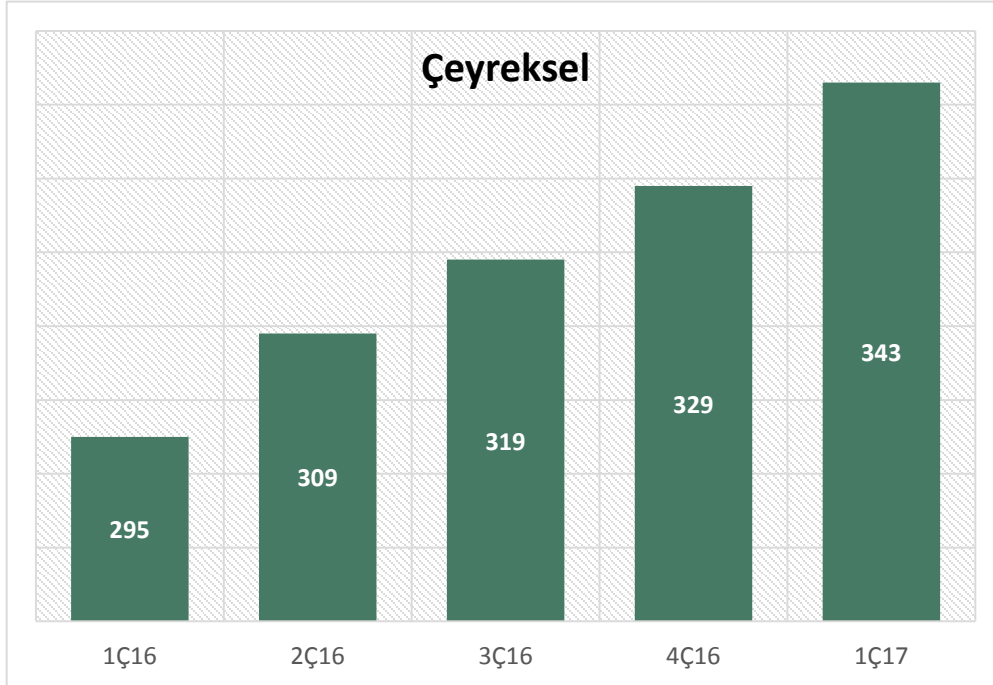
Mağaza Sayısı (BİM Türkiye)



- **FİLE**'nin yaygınlaşması ivme kazandı ve ilk çeyrek sonu itibarıyla 27 mağazaya ulaştık. 1Ç17'de 6 yeni mağaza açıldı.
- Mağaza açılış hızı artmakta ve yıl sonuna kadar **50 mağazaya** ulaşmayı hedefliyoruz.
- FİLE'nin satışları konsolide satışların **%1**'ini geçti.

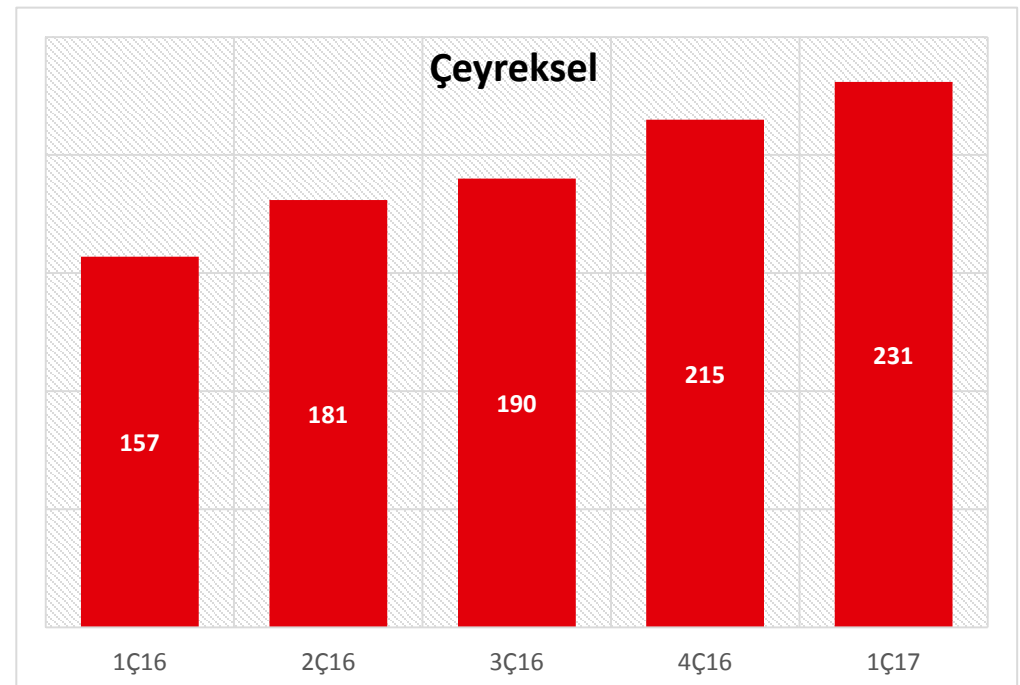


FAS



- 2016 ilk çeyrekte **14** mağaza açıldı ve 31 Mart 2017 itibarıyla **343** mağazaya ulaşıldı.
- **Fas FVAÖK Marjı** satışlarının %-1'ine kadar minimum seviyelere ulaştı.
- Tüketim eğilimleri düşük seyrediyor. Hedefimiz 2017'de **60** yeni mağaza açmak.

MISIR



- 2016 ilk çeyrekte **16** mağaza açıldı ve 31 Mart 2017 itibarıyla **231** mağazaya ulaşıldı.
- Tüketim eğilimleri halen düşük . Hedefimiz 2017'de **50** yeni mağaza açmak.

SORU & CEVAP



EKLER

SPK FİNANSAL TABLOLAR



GELİR TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Martta Biten Çeyrek Dönem		
	2016	2017	Değişim
Net satışlar	4.810,8	5.706,6	18,6%
(SMM)	(4.014,1)	(4.721,1)	17,6%
Brüt kar	796,7	985,5	23,7%
Toplam operasyonel giderler	(553,8)	(681,7)	23,1%
FVAÖK	242,9	303,8	25,1%
Amortisman	(49,2)	(59,9)	21,7%
FVÖK	193,7	243,9	25,9%
Net finansal gelir/(gider)	5,9	6,6	11,9%
Diğer gelir/(gider)	6,2	2,1	-66,1%
Vergi öncesi kar	205,8	252,6	22,7%
Vergi gideri	(43,7)	(54,8)	25,4%
Vergi sonrası net kar	162,1	197,8	22,0%

Milyon TL	31 Mart İtibarıyla	
	1. ÇEYREK 2016	1. ÇEYREK 2017
Maddi olmayan duran varlıklar	7,2	7,9
Maddi duran varlıklar	1.852,9	2.155,1
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	181,8	193,4
Diğer uzun vadeli varlıklar	43,0	39,4
Toplam duran varlıklar	2.084,9	2.395,8
Ticari alacaklar	553,8	688,1
Stoklar	1.015,0	1.262,1
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	258,4	267,6
Ticari borçlar	(2.273,8)	(2.860,4)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(168,5)	(275,5)
Net çalışma sermayesi	(615,1)	(918,1)
Yatırılan Sermaye	1.469,8	1.477,7
Nakit & nakit benzerleri	(472,7)	(756,2)
KV borçlanmalar	21,5	10,0
Net borç/ (nakit)	(451,2)	(746,2)
Kıdem yükümlülüğü	68,1	78,4
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	37,6	40,6
Özkaynaklar	1.815,3	2.104,9
Kullanılan yatırım	1.469,8	1.477,7

NAKİT AKIŞ TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Martta Biten Çeyrek Dönem	
	2016	2017
Net kar	162,1	197,8
Amortisman	49,2	59,9
Nakdi olmayan vergi gideri	43,7	54,8
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	18,3	46,5
Operasyonlardan elde edilen fonlar	273,3	359,0
Çalışma sermayesindeki değişim	32,3	(33,7)
Vergi & diğer ödemeler	(39,8)	(46,9)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	265,8	278,4
Yatırım harcamaları	(142,6)	(122,3)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	5,1	2,2
Finansal yatırımlardaki değişim	0,0	0,0
Yatırımlardan temettü gelirleri	3,4	0,0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(134,1)	(120,1)
Serbest nakit	131,7	158,3
Ödenen temettüler	0,0	0,0
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	1,3	10,0
Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net	0,0	0,0
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	2,8	8,4
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	4,1	18,4
YP çevrim farkları	(12,2)	(1,3)
Nakitteki artış/(azalış)	123,6	175,4