



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2017 2.Çeyrek Sonuçları





6,2 milyar TL Satış
(Yıllık %25 artış)

**Net satışlar
yükseliyor**



324,6 milyon TL
FVAÖK (Yıllık %41 artış)

**Güçlü FVAÖK ve
marjlar**



176 milyon TL Yatırım
(satışlara oranı %2,8)

**Devam eden
büyüme trendi**



**Büyüme
hedefi
revizyonu**



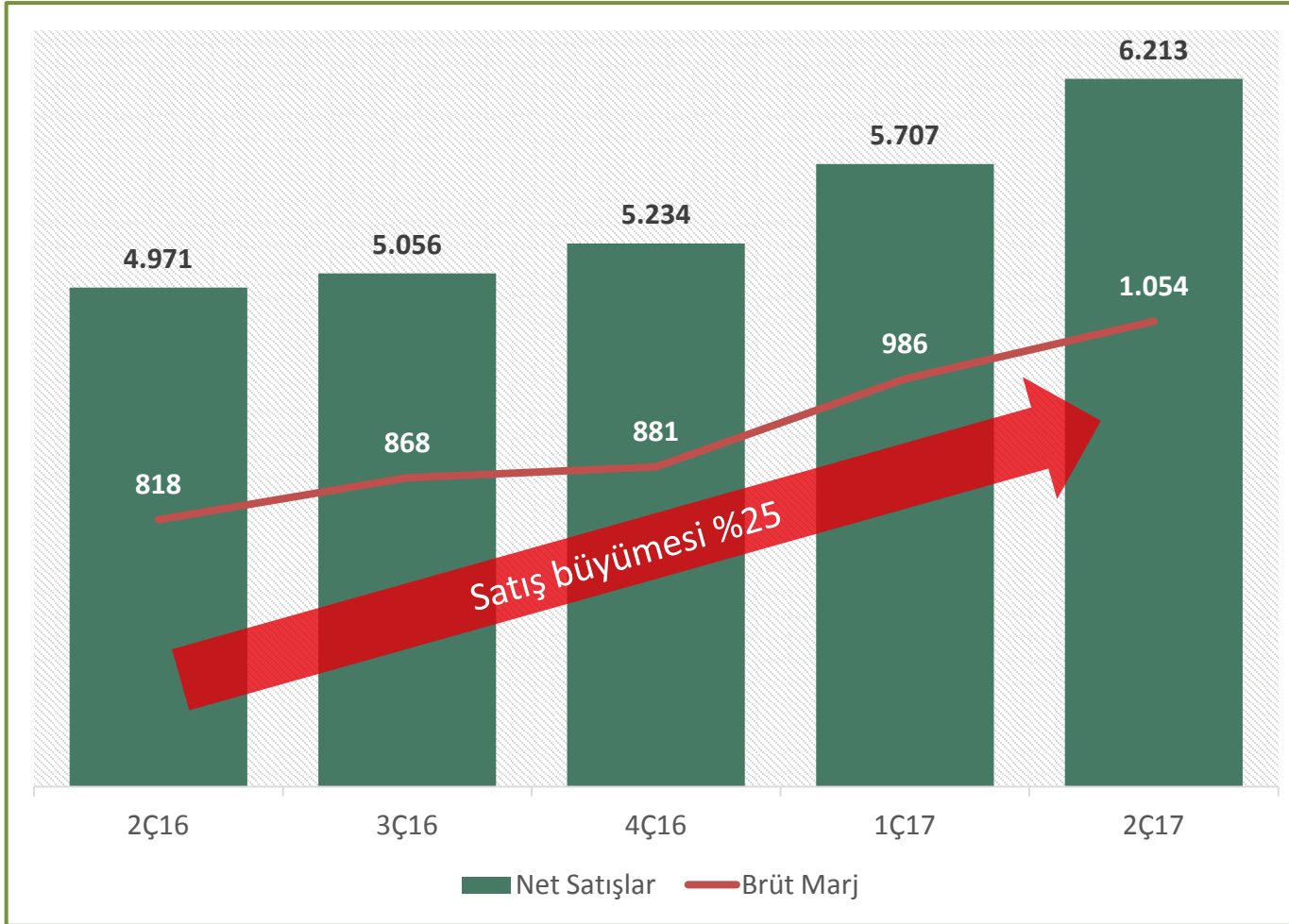
216,4 milyon TL Net Kar
(Yıllık %50 artış)



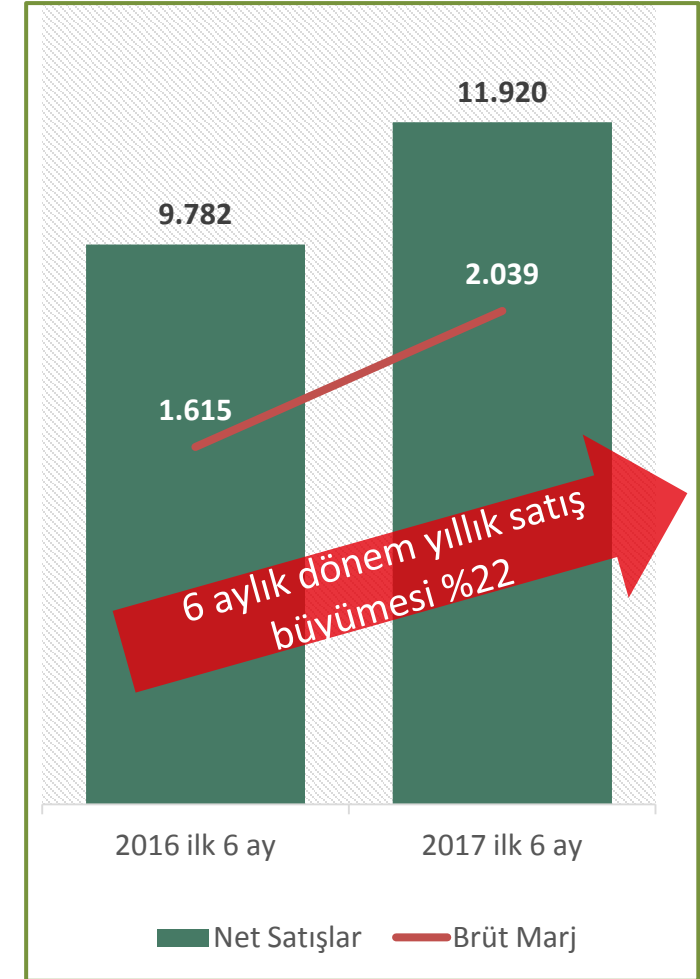
Mağazalar:
Türkiye:**5.914**
Fas:**358**
Mısır:**255**
File: **33**

ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT MARJ

Çeyreksel, milyon TL



6 aylık, milyon TL



Brüt Marj

%16,5

%17,2

%16,8

%17,3

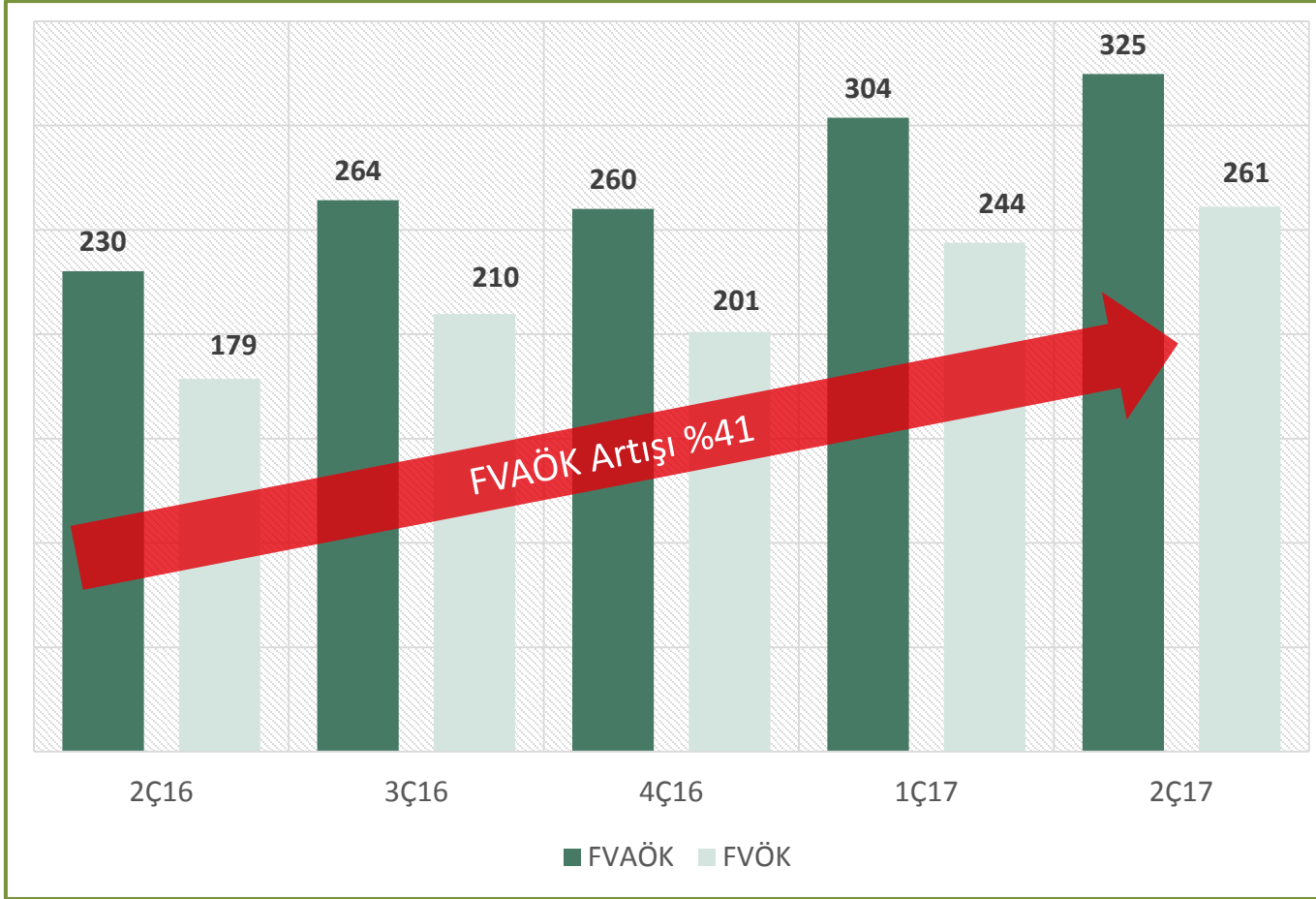
%17,0

Brüt Marj

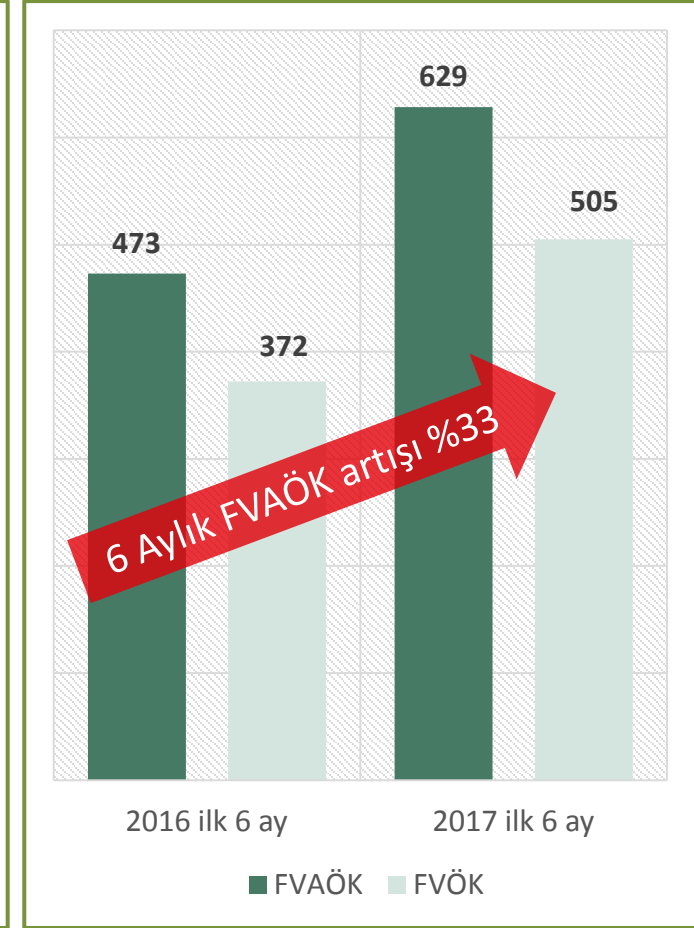
16,5%

17,1%

Çeyreksel, Milyon TL



6 aylık, milyon TL



FVAÖK Marjı

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

FVÖK Marjı

%3,6	%4,1	%3,8	%4,3	%4,2
------	------	------	------	------

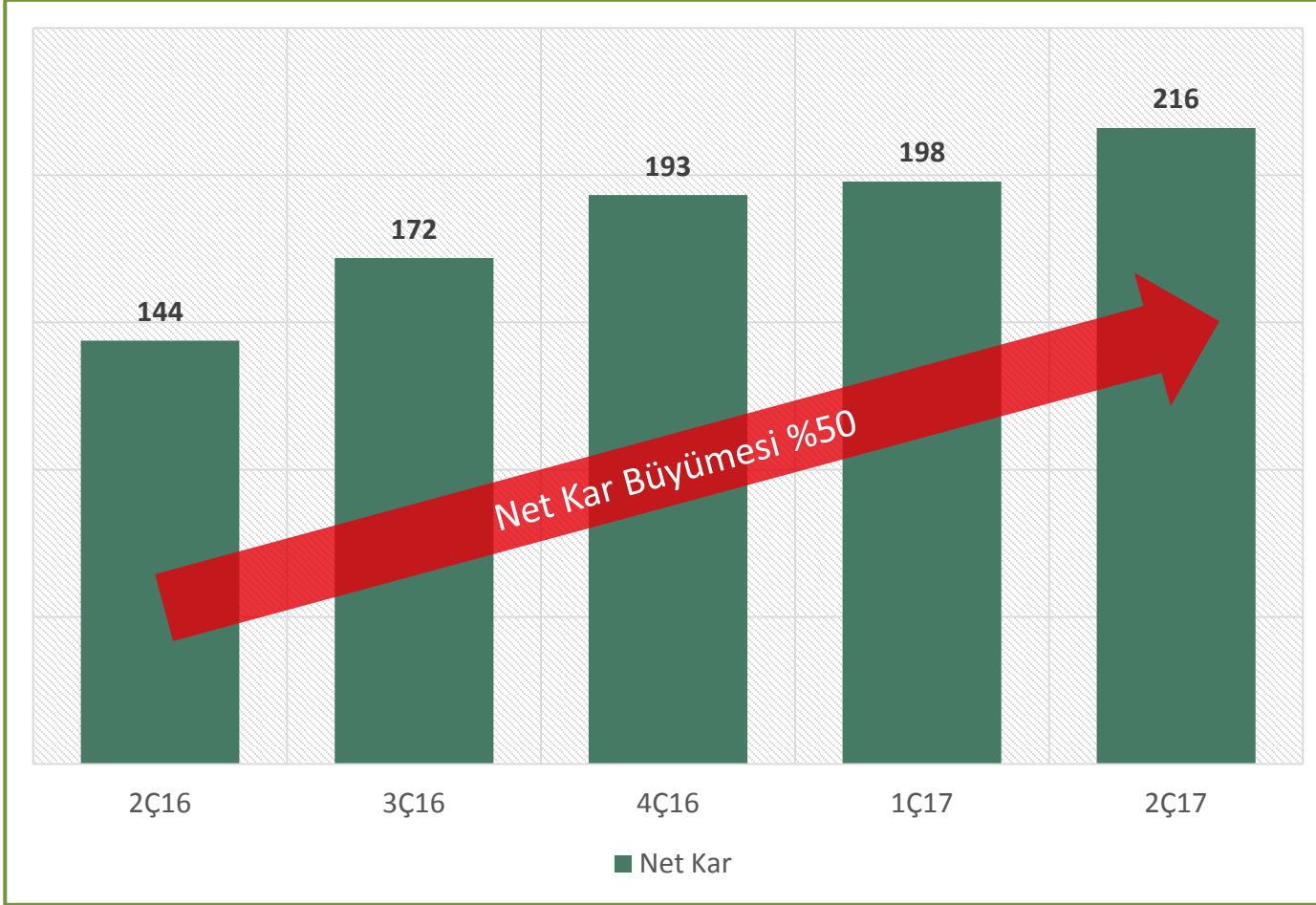
FVAÖK Marjı

%4,8	%5,3
------	------

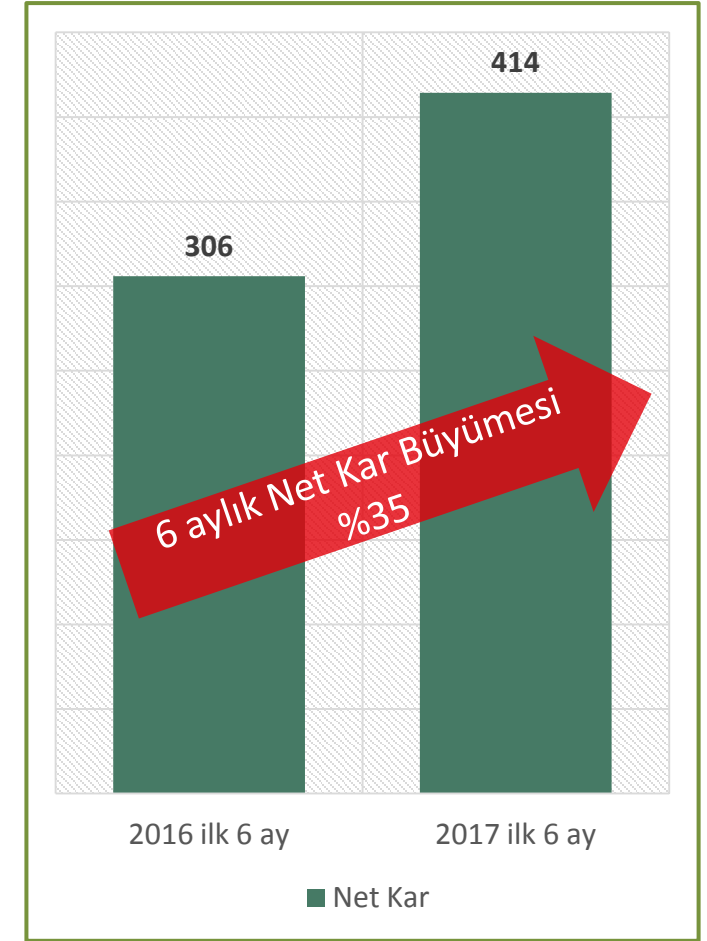
FVÖK Marjı

%3,8	%4,2
------	------

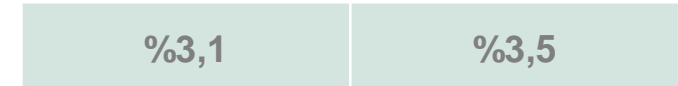
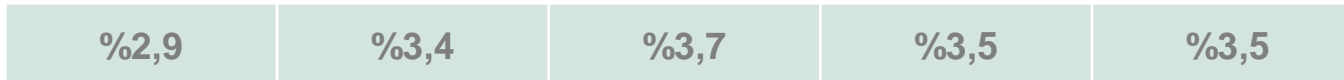
Çeyreksel, Milyon TL



6 aylık, milyon TL



Net Kar Marjı




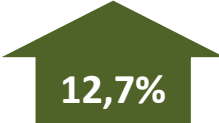
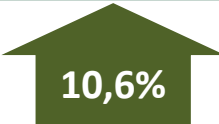

AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI (BİM TÜRKİYE)



Çeyreksel

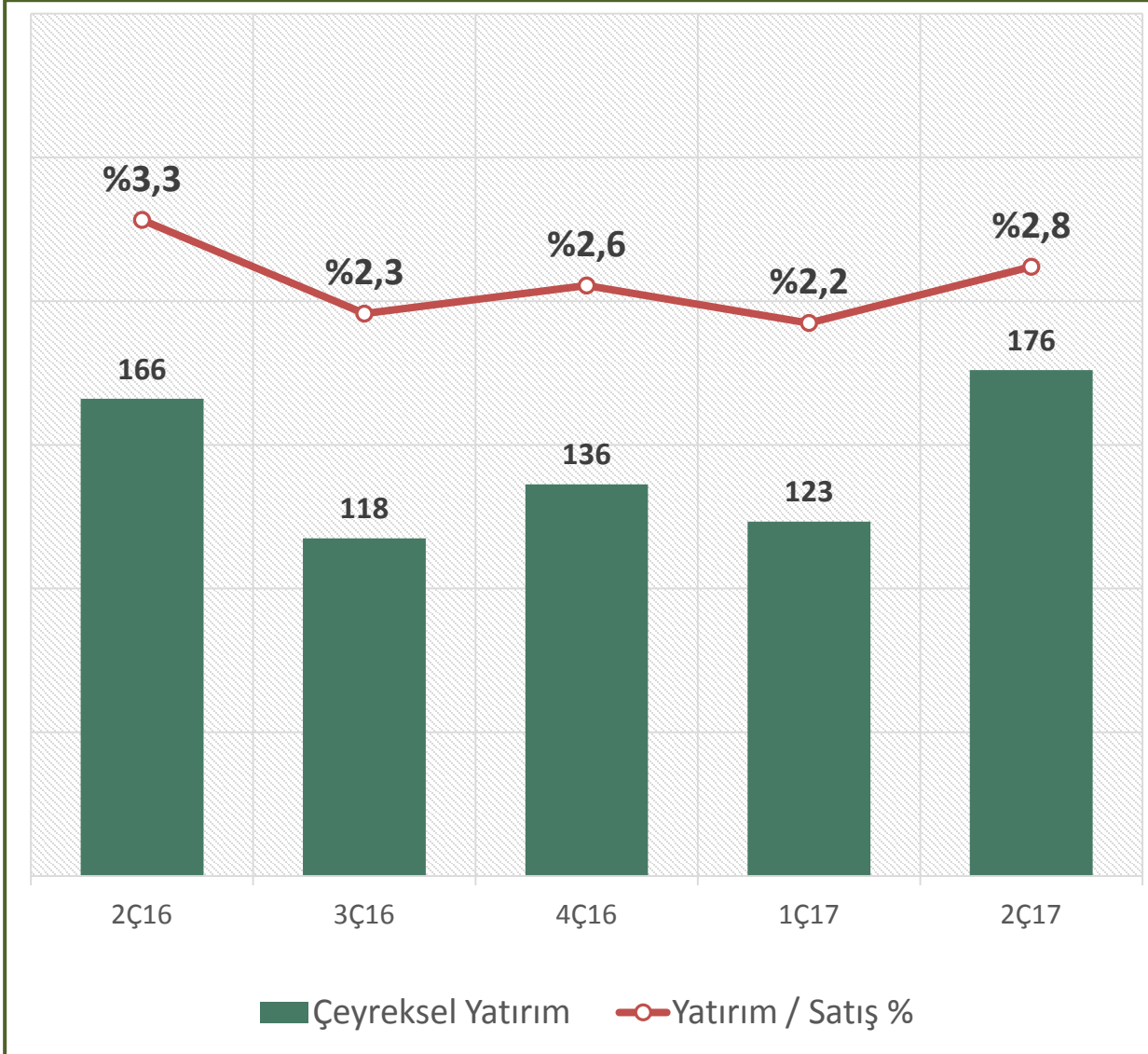
İlk 6 ay

	2016 2.Ç	2017 2.Ç	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (TL mağaza başı günlük)	10.218	11.848	 16,0%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,55	16,46	 13,1%
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	702,1	719,9	 2,5%

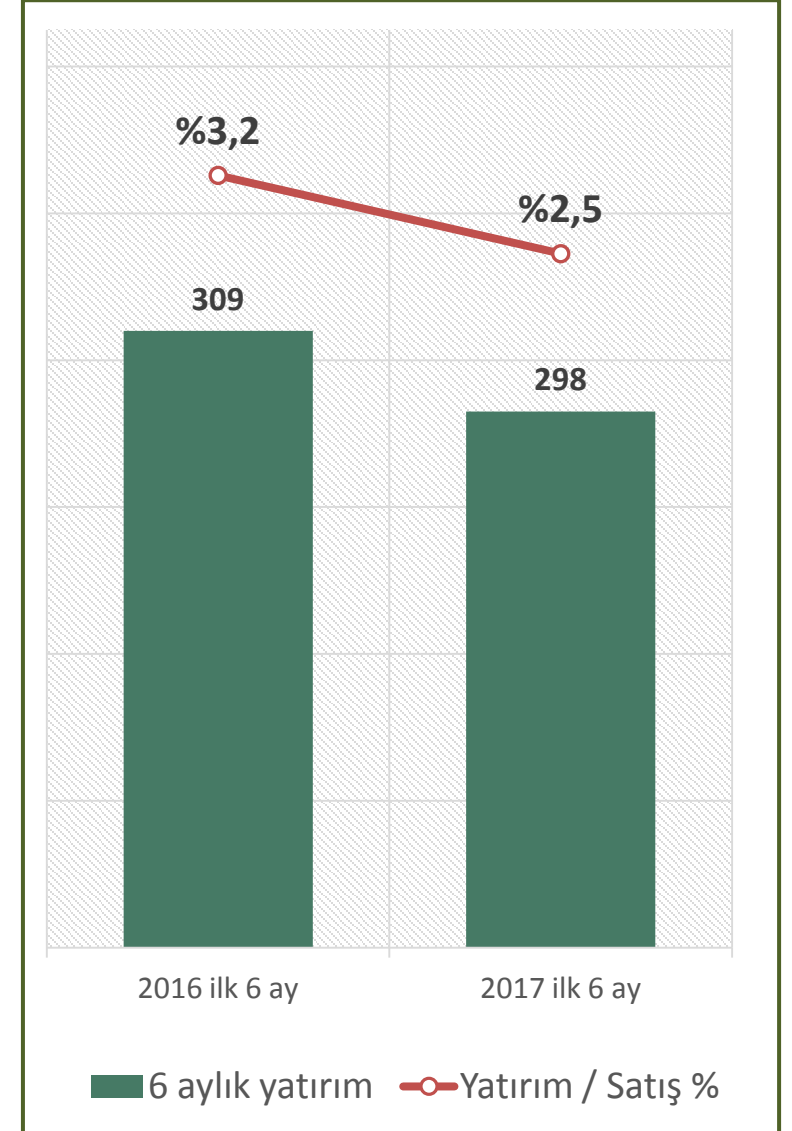
	2016 ilk 6 ay	2017 ilk 6 ay	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (TL mağaza başı günlük)	10.223	11.524	 12,7%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,61	16,15	 10,6%
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	699,8	713,4	 1,9%

(*) Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Haziran 2015 tarihinde açık olup 30 Haziran 2017 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2016 ve 2017 ikinci çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.628 mağazaya tekabül etmektedir)

Çeyreksele Yatırım & Yatırım / Satış %



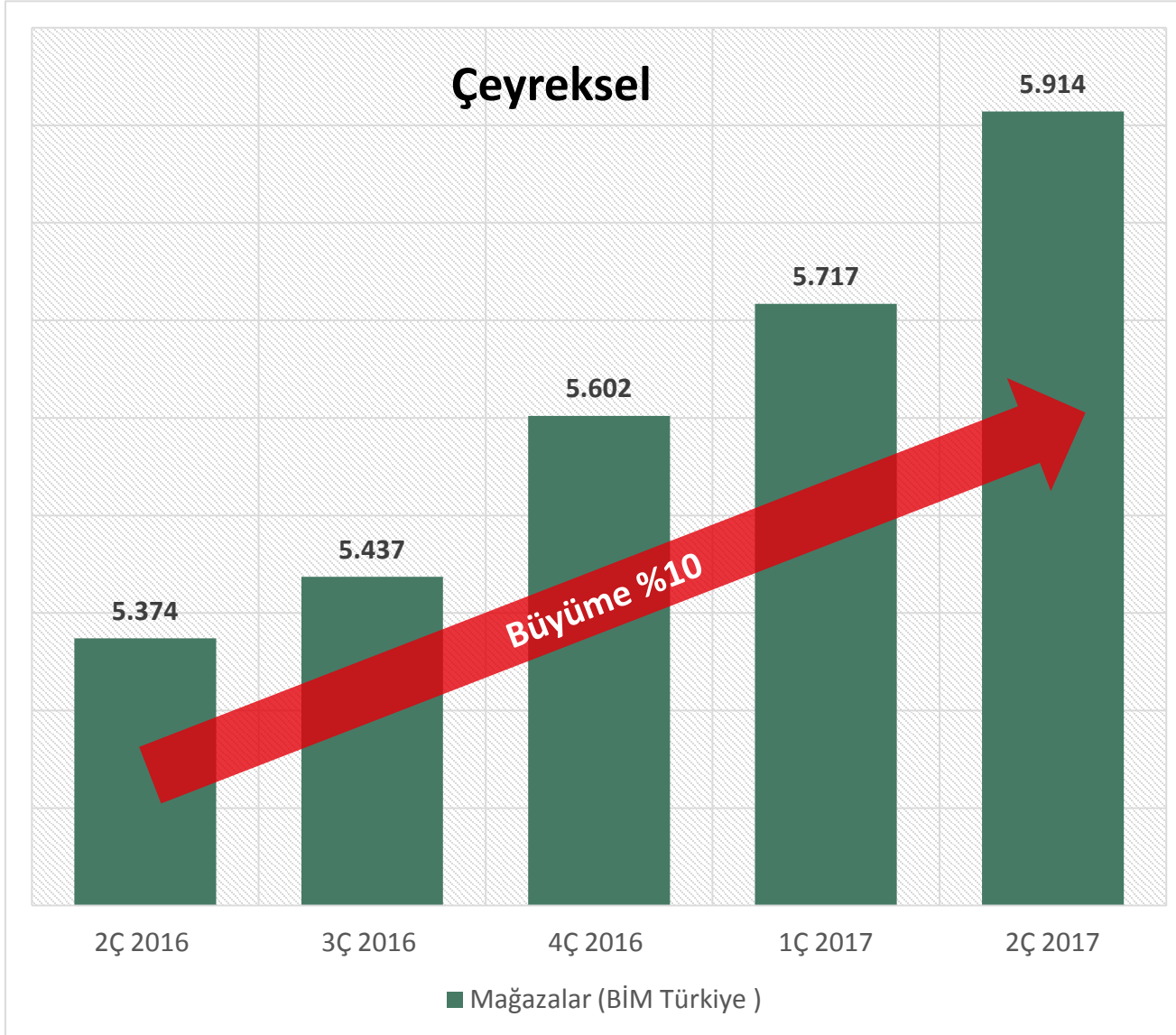
6 aylık yatırım & Yatırım / Satış %



MAĞAZA GELİŞİMİ DEVAM EDİYOR (BİM TÜRKİYE & FILE)

Mağaza Sayısı (BİM Türkiye)

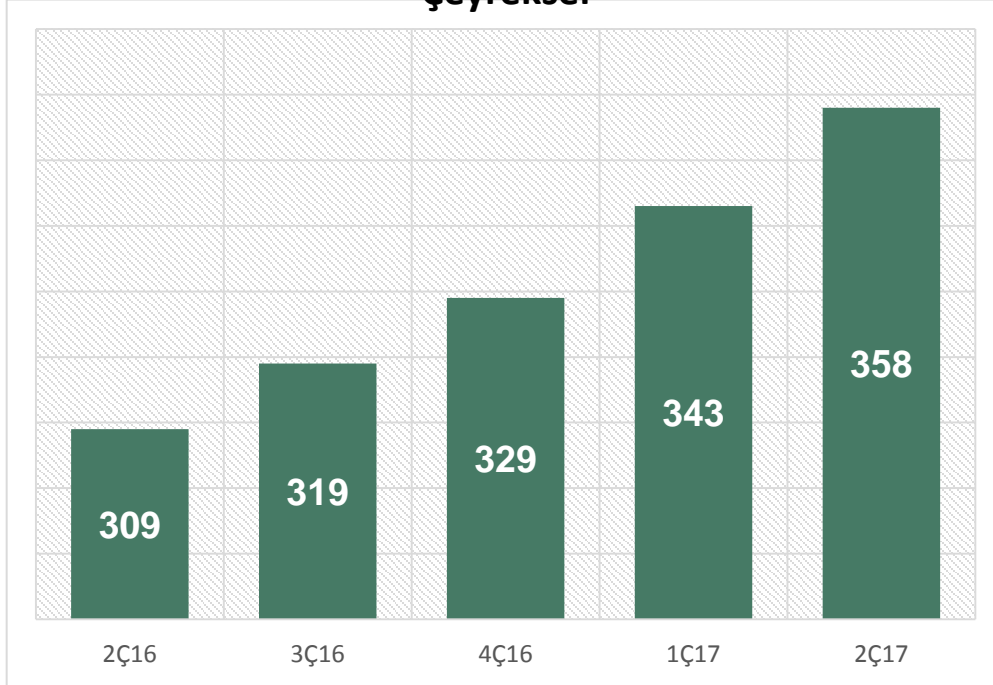
FILE Mağaza Sayıları



Dönem	Mağaza sayısı
2Ç 2017	33
1Ç 2017	27
4Ç 2016	21
3Ç 2016	15
2Ç 2016	11

FAS

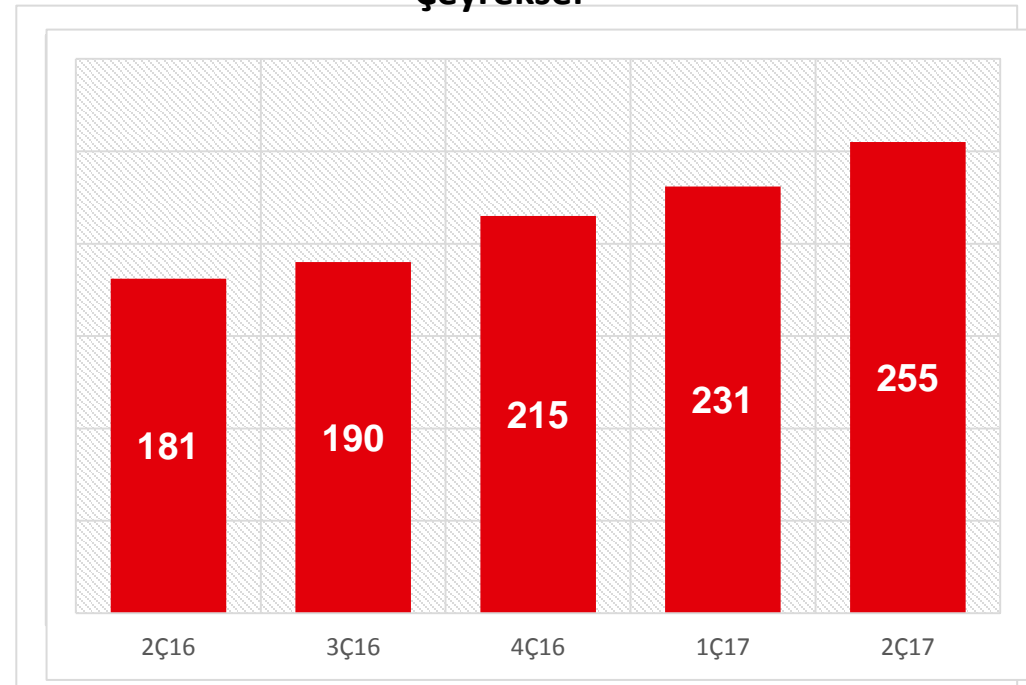
Çeyrekssel



- 2017 ikinci çeyrekte **15** mağaza açıldı ve hedeflere uygun olarak ilk 6 ay sonunda **358** mağazaya ulaşıldı.
- **3 lojistik merkeziyle** faaliyetlerimiz devam etmektedir.

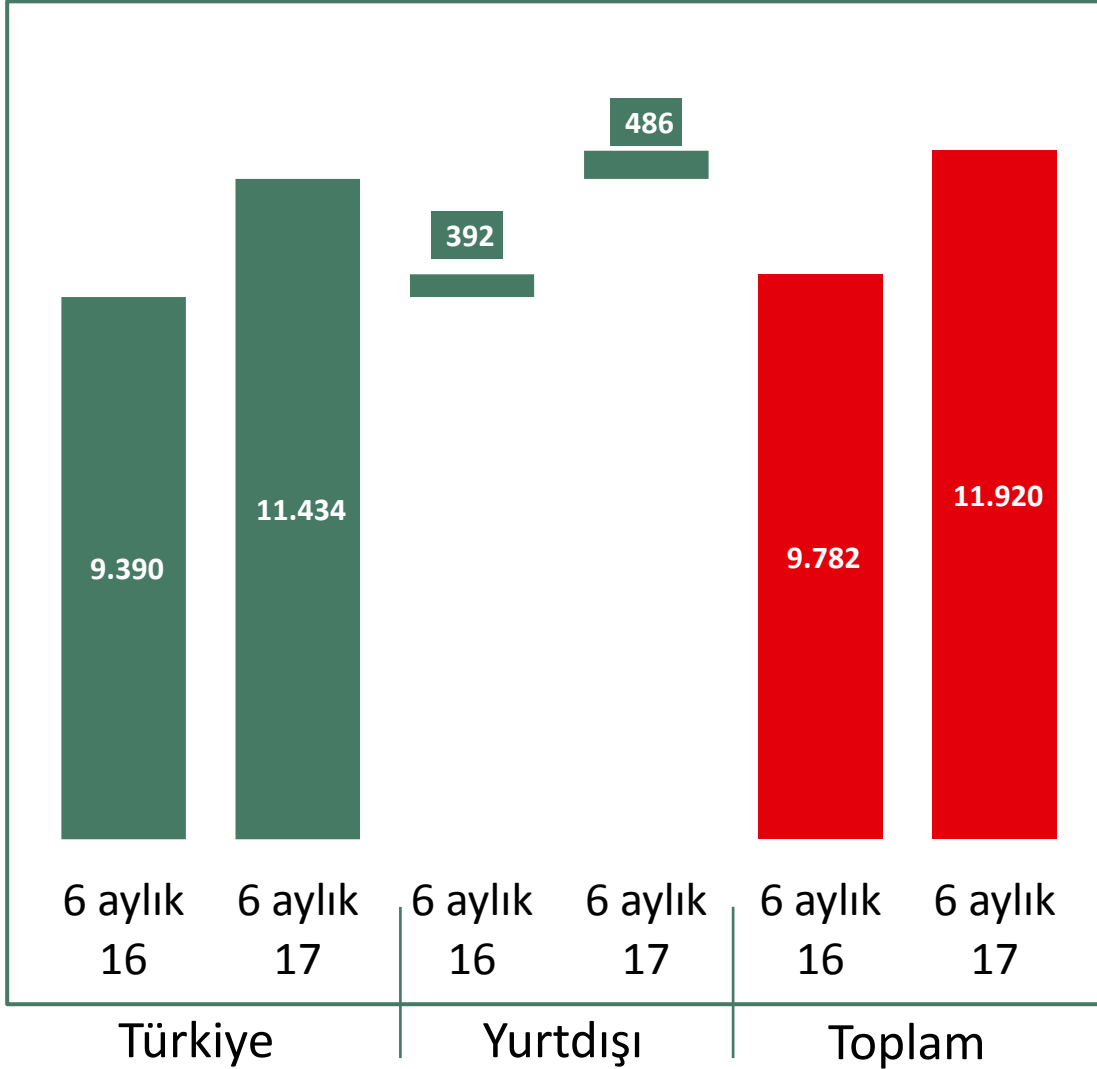
MISIR

Çeyrekssel

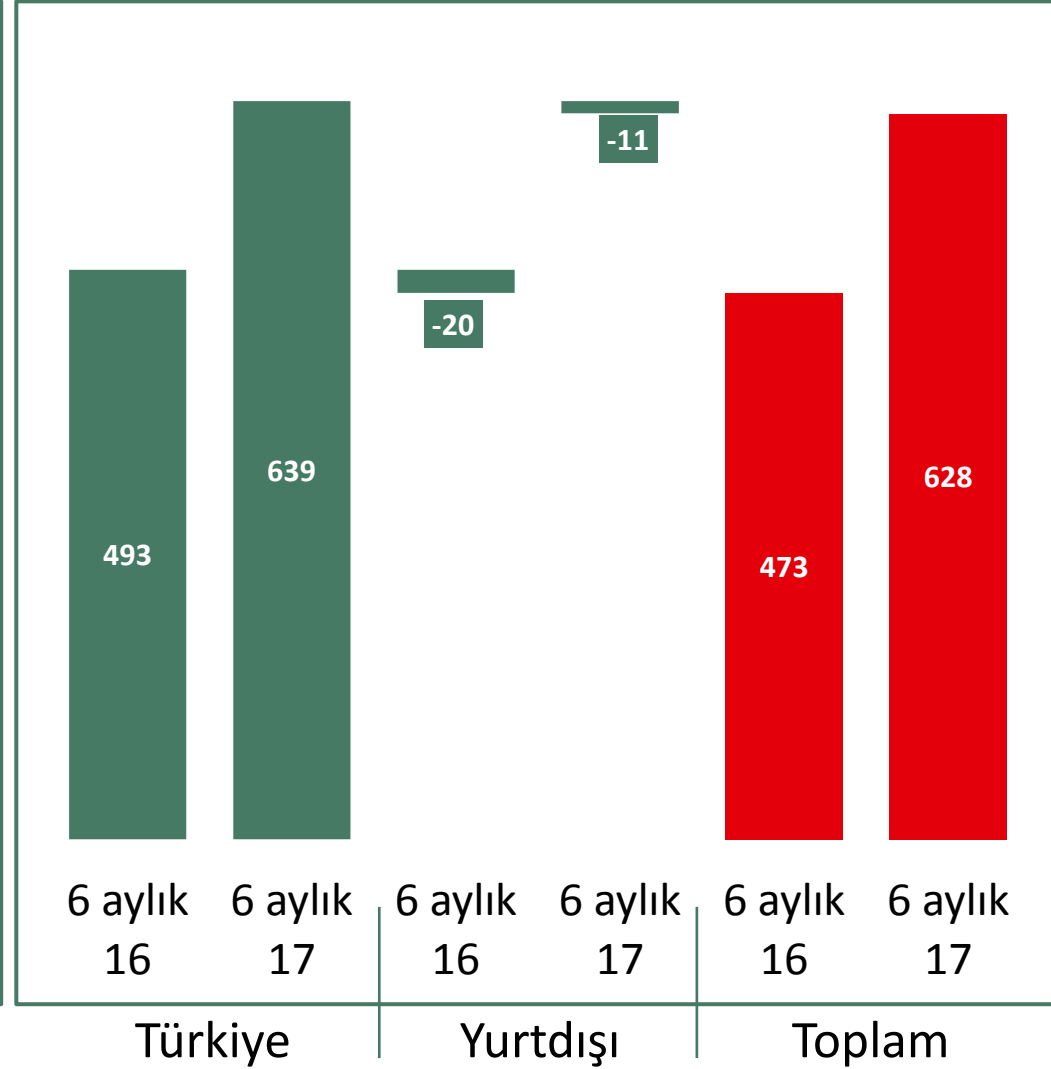


- 2017 ilk çeyrekte **24** mağaza açıldı ve 30 Haziran 2017 itibarıyla **255** mağazaya ulaşıldı. 2017 yılında hedeflenen mağaza açılışları çoğunlukla gerçekteştirildi.
- **2 lojistik merkeziyle** faaliyetlerimiz devam etmektedir.

2016-2017 ilk 6 aylık dönemlerde
Konsolide Satışlara Yapılan Katkı, milyon TL



2016-2017 ilk 6 aylık dönemlerde Konsolide
FAVÖK'e Yapılan Katkı, milyon TL



2017 HEDEFLERİ

	2017 HEDEFLERİ
SATIŞ ARTIŞI (%) (REVİZE)	%20 - %23 (ESKİSİ - %15 - %18)
FVAÖK MARJİ (%)	%5,0 (+ - 50 Baz Puan)
Yatırım milyon TL	~ 500
Konsolide Yeni Mağaza Açılışları	~ 635
<i>TÜRKİYE</i>	<i>~500</i>
<i>FAS</i>	<i>~60</i>
<i>MISIR</i>	<i>~50</i>
<i>FİLE</i>	<i>~25</i>

SORU & CEVAP



EKLER

SPK FİNANSAL TABLOLAR



GELİR TABLOSU (SPK)

Milyon TL	30 Haziranda biten 3 aylık dönem			30 Haziranda biten 6 aylık dönem		
	2016	2017	Değişim	2016	2017	Değişim
Net Satışlar	4.971,2	6.213,0	% 25,0	9.782,0	11.919,7	% 21,9
(SMM)	(4.153,4)	(5.159,3)	% 24,2	(8.167,5)	(9.880,4)	% 21,0
Brüt Marj	817,8	1.053,7	% 28,9	1.614,5	2.039,3	% 26,3
Toplam Operasyonel Giderler	(587,6)	(729,1)	% 24,1	(1.141,4)	(1.410,8)	% 23,6
FVAÖK	230,2	324,6	% 41,0	473,1	628,5	% 32,8
Amortisman	(51,6)	(63,6)	% 23,3	(100,8)	(123,5)	% 22,5
FVÖK	178,6	261,0	% 46,1	372,3	505,0	% 35,6
Net finansal gelir/(gider)	(4,9)	7,7	NA	1,0	14,3	% 1.330,0
Diğer gelir/(gider)	8,9	6,3	(%29,2)	15,1	8,4	% (44,4)
Vergi öncesi kar	182,6	275,0	% 50,6	388,4	527,7	% 35,9
Vergiler	(38,7)	(58,6)	% 51,4	(82,5)	(113,4)	% 37,5
Net kar	143,9	216,4	% 50,4	305,9	414,3	% 35,4

Milyon TL	As at 30 June	
	2.Çeyrek 2016	2.Çeyrek 2017
Maddi olmayan duran varlıklar	7,1	8,9
Maddi duran varlıklar	1.965,0	2.257,1
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	181,8	193,4
Diğer uzun vadeli varlıklar	47,4	44,9
Toplam duran varlıklar	2.201,3	2.504,3
Ticari alacaklar	605,3	727,4
Stoklar	1.308,8	1.451,9
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	261,7	299,8
Ticari borçlar	(2.556,0)	(2.962,1)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(438,8)	(610,7)
Net işletme sermayesi	(819,0)	(1.093,7)
Yatırılan sermaye	1.382,3	1.410,6
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(372,6)	(602,3)
Kısa vadeli borçlanmalar	22,3	28,0
Net borç/ (nakit)	(350,3)	(574,3)
Kıdem yükümlülüğü	59,8	78,4
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35,9	41,8
Özkaynaklar	1.636,9	1.864,7
Kullanılan sermaye	1.382,3	1.410,6

NAKİT AKIŞ TABLOSU (SPK)

Milyon TL	30 Haziranda biten 3 aylık dönem		30 Haziranda biten 6 aylık dönem	
	2016	2017	2016	2017
Net kar	143,9	216,4	305,9	414,3
Amortisman	51,6	63,6	100,8	123,5
Nakdi olmayan vergi gideri	38,8	58,6	82,5	113,4
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	(3,4)	(5,8)	11,5	40,6
Operasyonlardan elde edilen fonlar	230,9	332,8	500,7	691,8
Çalışma sermayesindeki değişim	28,4	(5,5)	55,1	(39,2)
Vergi & diğer ödemeler	(51,1)	(64,6)	(90,9)	(111,5)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	208,2	262,7	464,9	541,1
Yatırımlar	(166,0)	(176,1)	(308,6)	(298,4)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	4,6	4,5	9,7	6,7
Finansal yatırımlardaki değişimler	0,0	0,0	0,0	0,0
Yatırımlardan kar payı gelirleri	0,0	3,0	3,4	3,0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(161,4)	(168,6)	(295,5)	(288,7)
Serbest nakit	46,8	94,1	169,4	252,4
Ödenen temettüler	(157,4)	(272,1)	(157,4)	(272,1)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	0,8	18,0	2,1	28,0
Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net	0,0	0,0	0,0	0,0
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	4,4	9,5	9,8	17,9
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(152,2)	(244,6)	(145,5)	(226,2)
YP çevrim farkları	6,1	(1,7)	0,5	(3,1)
Nakitteki artış/(azalış)	(99,3)	(152,2)	24,4	23,1