



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2017 3.Çeyrek Sonuçları





6.263 TL milyar
TL Satış (Yıllık %24 artış)

Net satışlar revize hedeflerden daha iyi



227,0 milyon TL Net Kar
(Yıllık %32 artış)



343,3 milyon TL
FVAÖK (Yıllık %30 artış)

Güçlü FVAÖK ve Kar Marjları



FAS

İlk kez FVAÖK Pozitif



150 milyon TL
Yatırım (satışlara oranı %2,4)

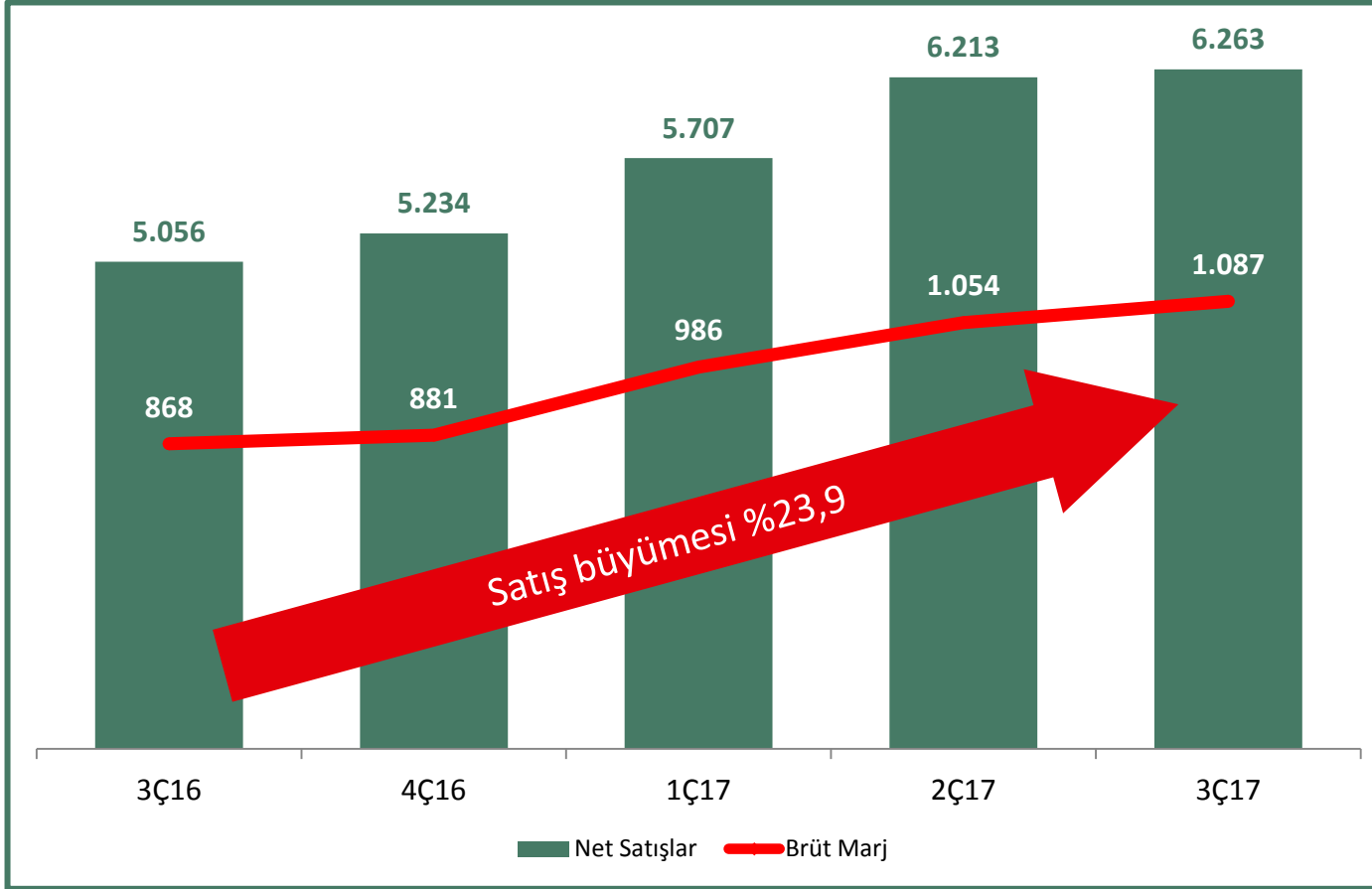
Devam eden büyüme trendi



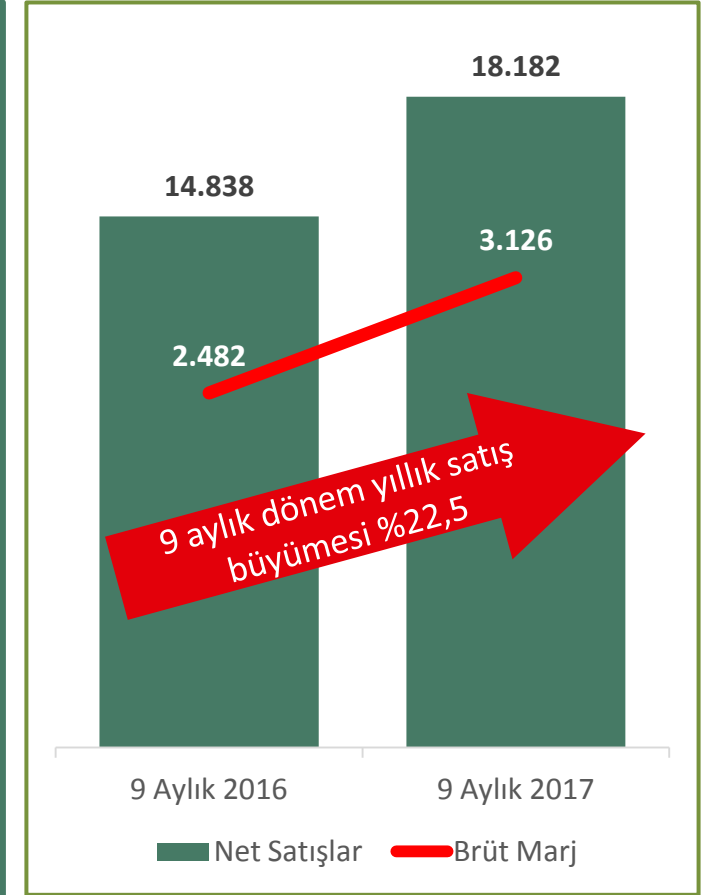
Mağazalar:
Türkiye:6.000
Fas:374
Mısır: 261
File:37

ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT MARJ

Çeyreksel, milyon TL



9 aylık, milyon TL



Brüt Marj

%17,2

%16,8

%17,3

%17,0

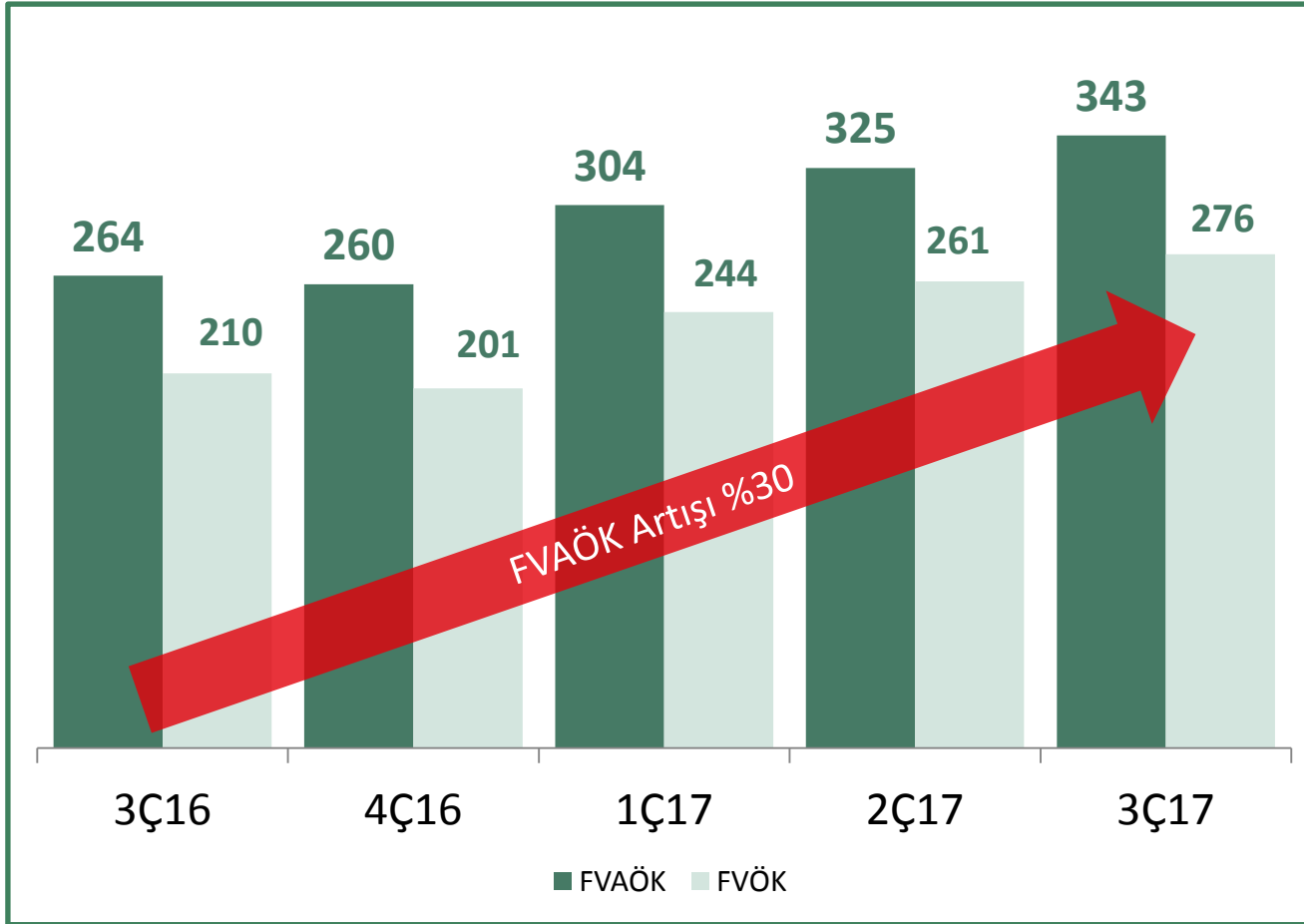
%17,3

Brüt Marj

%16,7

%17,2

Çeyreksel, Milyon TL



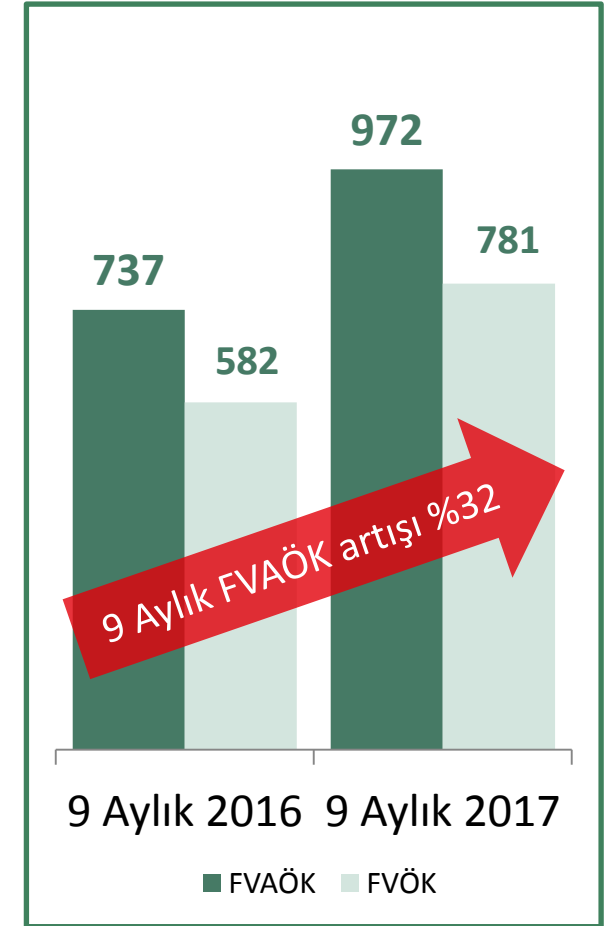
FVAÖK Marjı

%5,2	%5,0%	%5,3	%5,2	%5,5
------	-------	------	------	------

FVÖK Marjı

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

9 aylık, milyon TL



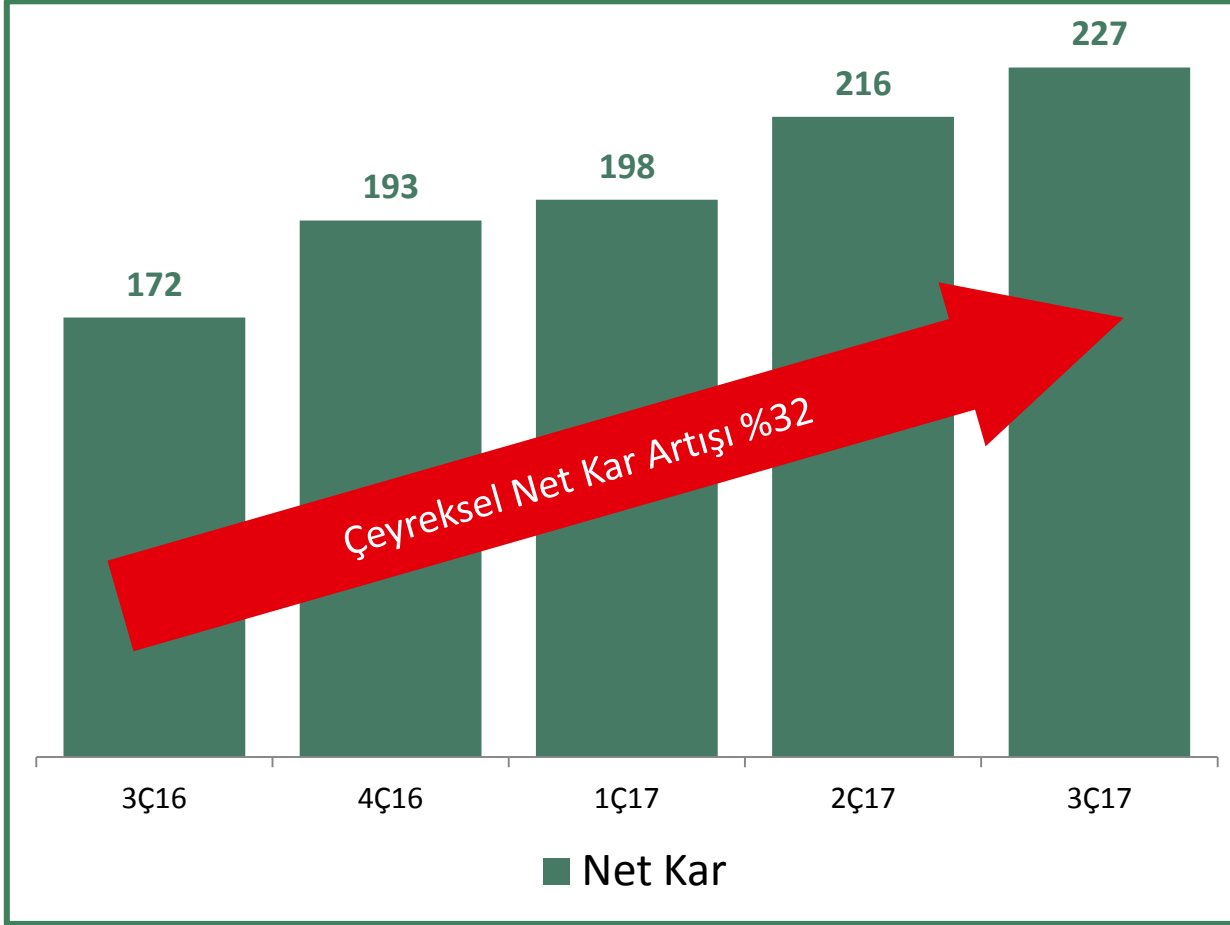
FVAÖK Marjı

%5,0	%5,3
------	------

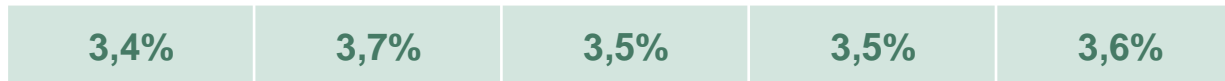
FVÖK Marjı

%3,9	%4,3
------	------

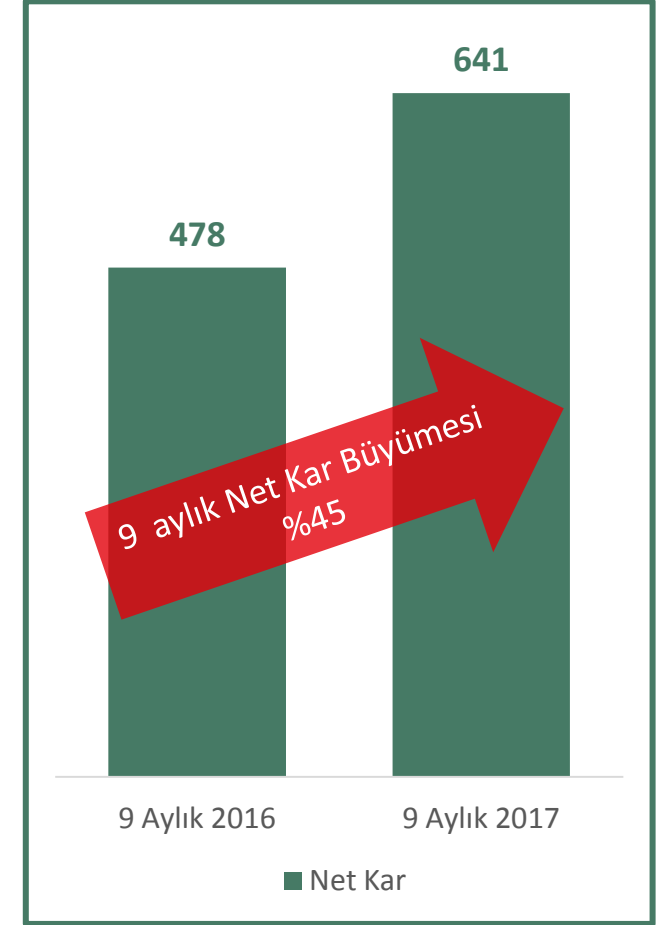
Çeyreksel, milyon TL



Net Kar Marjı



9 aylık, milyon TL



Net Kar Marjı






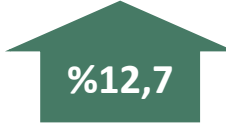
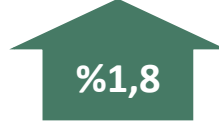
AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI (BİM TÜRKİYE)



Çeyreksel

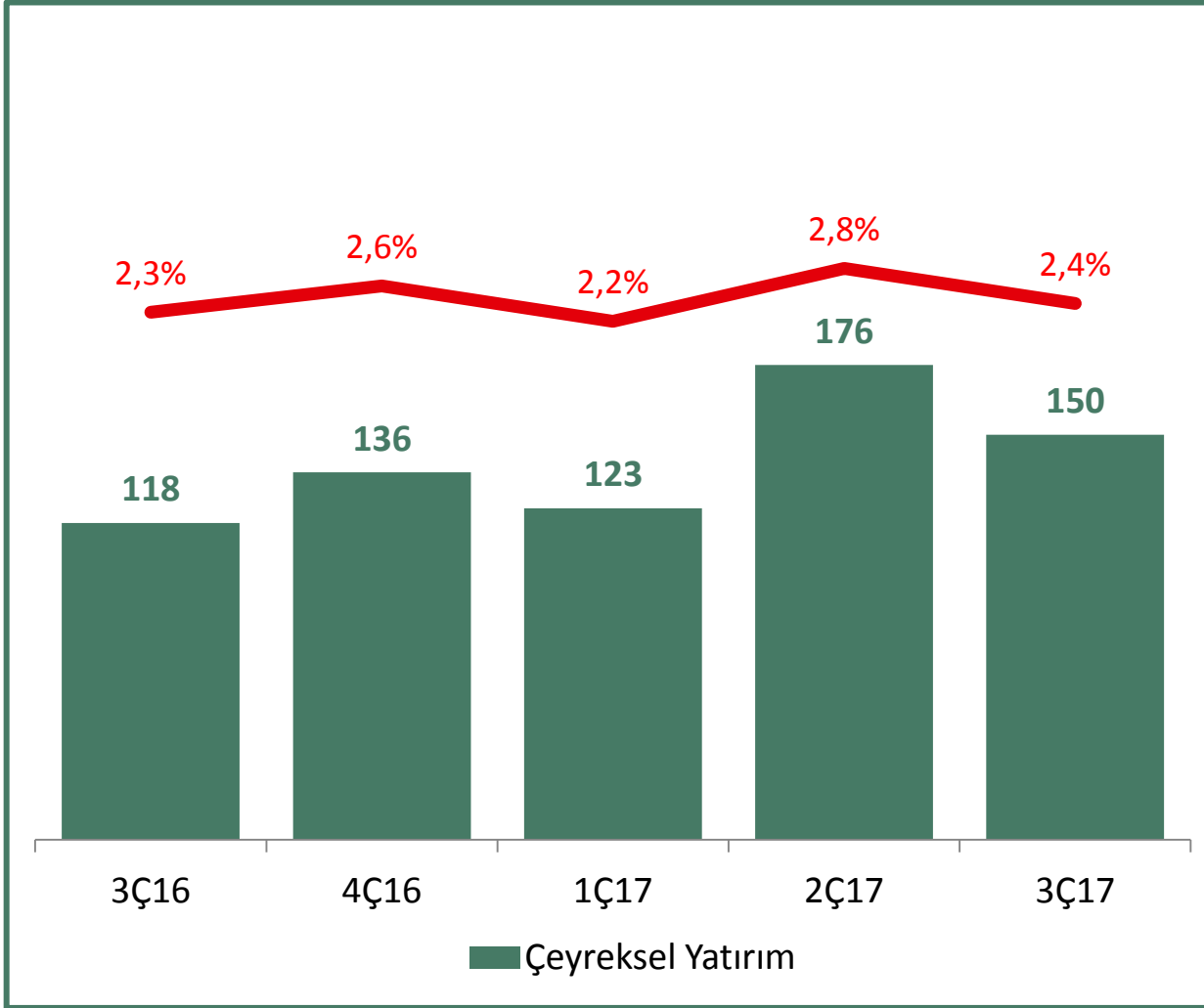
9 Aylık 2017

	2016 3.Ç	2017 3.Ç	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (TL mağaza başı günlük)	10.323	11.573	 %12,1
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,89	16,48	 %10,7
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	693,3	702,2	 %1,3

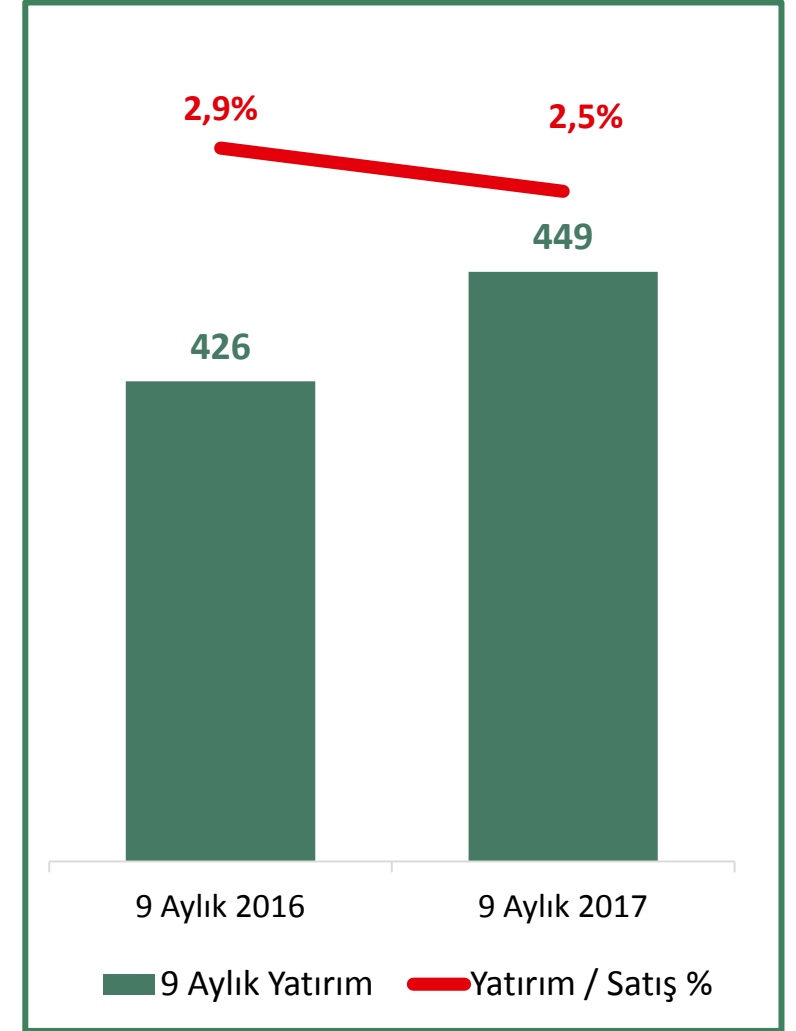
	2016 9 Aylık	2017 9 Aylık	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (TL mağaza başı günlük)	10.216	11.509	 %12,7
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	14,71	16,27	 %10,6
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	694,7	707,5	 %1,8

(*) Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Eylül 2015 tarihinde açık olup 30 Eylül 2017 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2016 ve 2017 üçüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.719 mağazaya tekabül etmektedir)

Çeyreksel Yatırım & Yatırım / Satış %

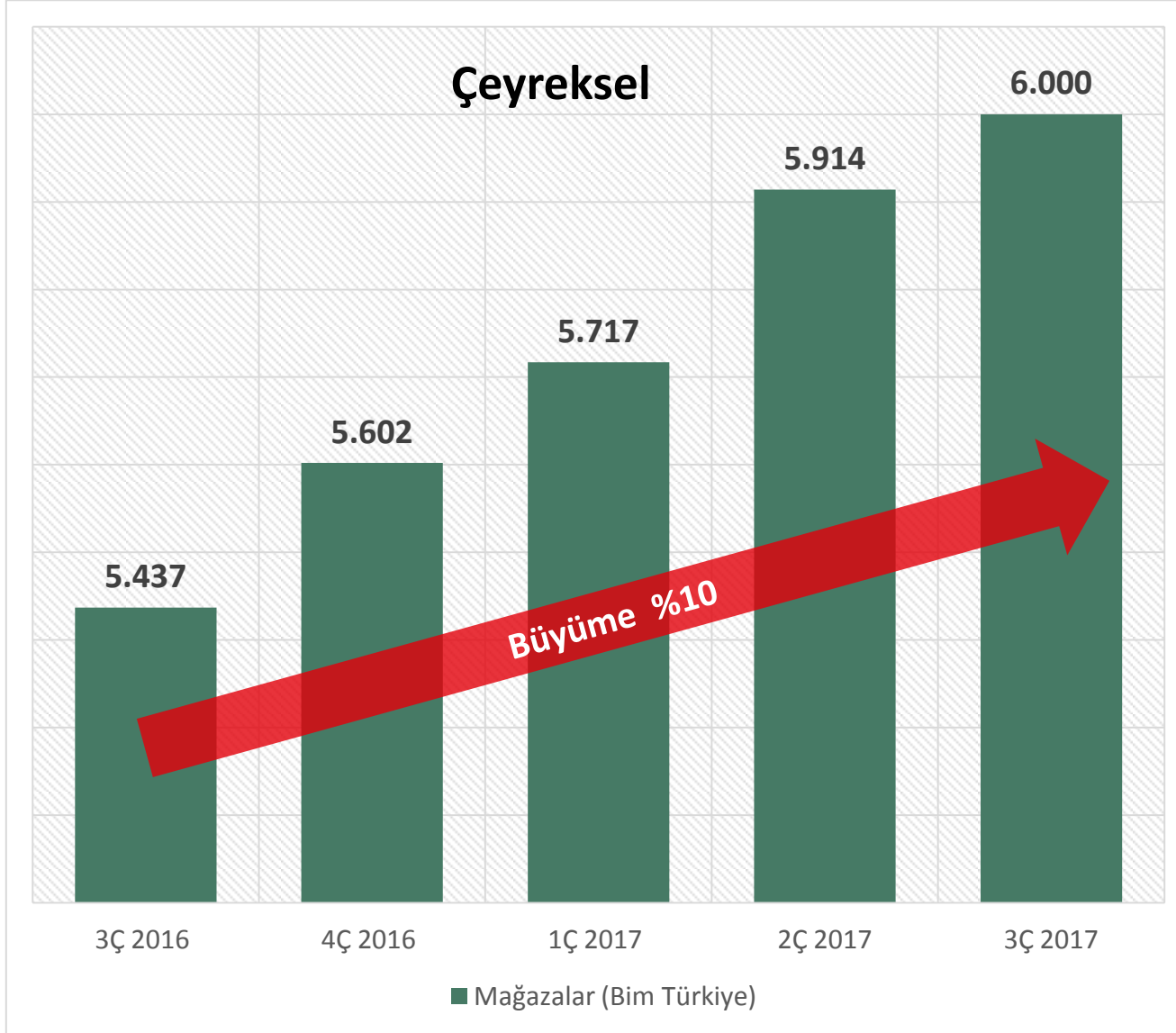


9 Aylık Yatırım & Yatırım / Satış %



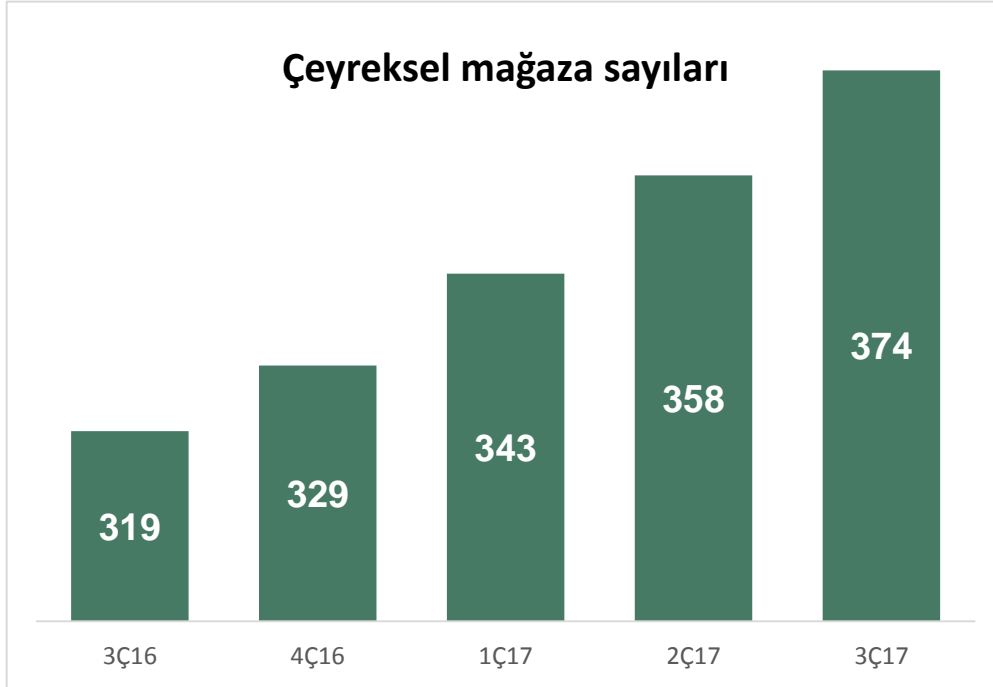
Mağaza Sayısı (BİM Türkiye)

FİLE Mağaza Sayıları



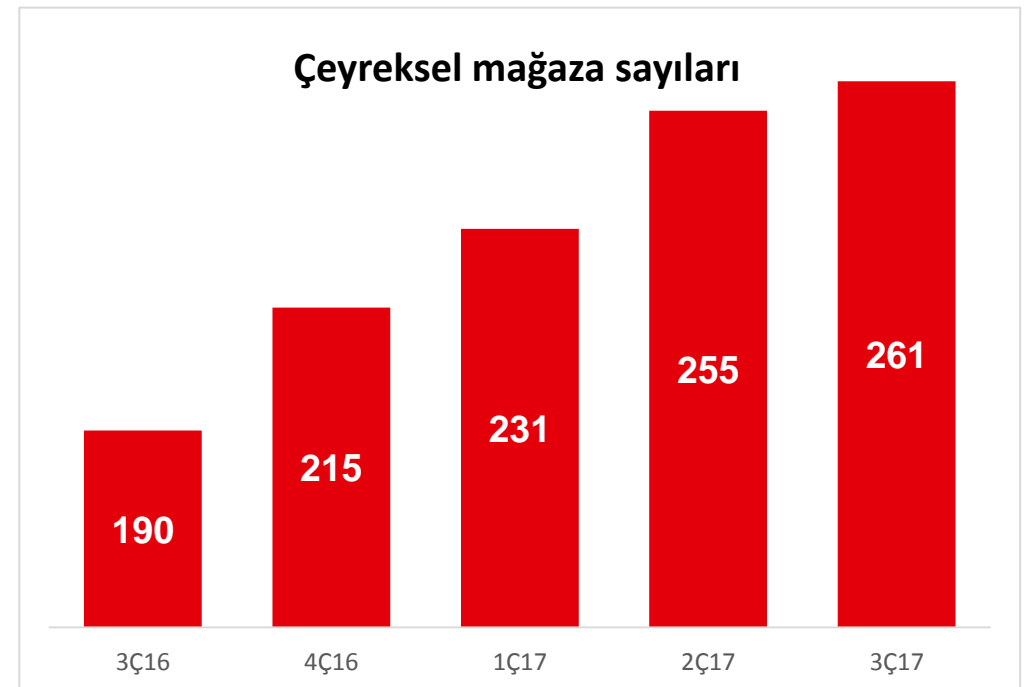
3. Çeyrek itibarıyla **37** Mağaza
Bugün itibarıyla **39** Mağaza
Yılsonu **45** mağaza

FAS



- İlk kez çeyreksele olarak FVAÖK pozitifeye ulaşıldı
- 2017 üçüncü çeyrekte **16** mağaza açıldı ve hedeflere uygun olarak ilk 9 ay sonunda **374** mağazaya ulaşıldı.
- FAS operasyonu toplam satışların %3,5'ini oluşturmaktadır.

MISIR



- 2017 üçüncü çeyrekte **6** mağaza açıldı ve 30 Eylül 2017 itibarıyla **261** mağazaya ile 2017 yılı hedef mağaza sayısına hemen hemen ulaşıldı.
- Mısır operasyonu toplam satışların %1'ini oluşturmaktadır.

SORU & CEVAP



EKLER

SPK FİNANSAL TABLOLAR



GELİR TABLOSU (SPK)

Milyon TL	30 Eylülde biten 3 aylık dönem			30 Eylülde biten 9 aylık dönem		
	2016	2017	Değişim	2016	2017	Değişim
Net Satışlar	5.056,0	6.262,6	23,9%	14.838,0	18.182,3	22,5%
(SMM)	(4.188,2)	(5.176,0)	23,6%	(12.355,7)	(15.056,5)	21,9%
Brüt Marj	867,8	1.086,6	25,2%	2.482,3	3.125,8	25,9%
Toplam Operasyonel Giderler	(603,5)	(743,3)	23,2%	(1.744,9)	(2.154,1)	23,5%
FVAÖK	264,3	343,3	29,9%	737,4	971,7	31,8%
Amortisman	(54,6)	(66,9)	22,5%	(155,4)	(190,4)	22,5%
FVÖK	209,7	276,4	31,8%	582,0	781,3	34,3%
Net finansal gelir/(gider)	7,1	7,7	8,5%	8,1	22,0	171,6%
Diğer gelir/(gider)	2,7	5,0	85,2%	17,8	13,4	(24,7)%
Vergi öncesi kar	219,5	289,1	31,7%	607,9	816,7	34,4%
Vergiler	(47,7)	(62,1)	30,2%	(130,2)	(175,4)	34,8%
Net kar	171,8	227,0	32,1%	477,7	641,3	34,2%

Milyon TL	30 Eylül İtibarıyla	
	3.Çeyrek 2016	3.Çeyrek 2017
Maddi olmayan duran varlıklar	7,2	10,9
Maddi duran varlıklar	2.029,3	2.340,7
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	181,8	193,4
Diğer uzun vadeli varlıklar	48,2	48,1
Toplam duran varlıklar	2.266,5	2.593,1
Ticari alacaklar	558,8	728,1
Stoklar	1.135,0	1.341,0
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	216,1	305,5
Ticari borçlar	(2.474,7)	(3.073,8)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(455,3)	(639,3)
Net işletme sermayesi	(1.020,1)	(1.338,5)
Yatırılan sermaye	1.246,4	1.254,6
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(656,7)	(969,5)
Kısa vadeli borçlanmalar	23,4	0,0
Net borç/ (nakit)	(633,3)	(969,5)
Kıdem yükümlülüğü	60,4	77,6
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35,9	48,7
Özkaynaklar	1.783,4	2.097,8
Kullanılan sermaye	1.246,4	1.254,6

NAKİT AKIŞ TABLOSU (SPK)

Milyon TL	30 Eylülde biten 3 aylık dönem		30 Eylülde biten 9 aylık dönem	
	2016	2017	2016	2017
Net kar	171,8	227,0	477,7	641,3
Amortisman	54,6	66,9	155,4	190,4
Nakdi olmayan vergi gideri	47,7	62,1	130,2	175,5
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	3,0	25,2	14,5	65,8
Operasyonlardan elde edilen fonlar	277,1	381,2	777,8	1.073,0
Çalışma sermayesindeki değişim	218,9	211,9	274,0	172,7
Vergi & diğer ödemeler	(45,0)	(62,4)	(135,9)	(173,9)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	451,0	530,6	915,9	1.071,8
Yatırımlar	(117,5)	(150,3)	(426,1)	(448,7)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	2,7	3,7	12,4	10,4
Finansal yatırımlardaki değişimler	0,0	0,0	0,0	0,0
Yatırımlardan kar payı gelirleri	0,0	0,0	3,4	3,0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(114,8)	(146,6)	(410,3)	(435,3)
Serbest nakit	336,2	384,0	505,6	636,5
Ödenen temettüler	(24,8)	0,0	(182,2)	(272,1)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	1,0	(28,0)	3,1	0,0
Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net	(29,3)	0,0	(29,3)	0,0
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	3,3	8,8	13,1	26,7
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(49,8)	(19,2)	(195,3)	(245,4)
YP çevrim farkları	(3,7)	(1,1)	(3,2)	(4,1)
Nakitteki artış/(azalış)	282,7	363,7	307,1	387,0