

# BİM

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

## 2018 1.Çeyrek Sonuçları

31 Mart 2018 - 3 Aylık  
Dönem



# 2018 1. ÇEYREK ANA BAŞLIKLARI



**7,0** milyar TL  
Satış (Yıllık %22 artış)

Net satışlar yükselişte



**304** milyon TL FVAÖK  
(Yıllık %20 artış)  
%5,2 FVAÖK Marjı

Güçlü FVAÖK ve kar marjları



**193** milyon TL Yatırım  
(satışlara oranı %2,8)

Devam eden büyüme trendi



**FİLE**

FVAÖK Pozitif  
1Ç18 itibarıyla 48 mağaza



**234** milyon TL Net Kar  
(Yıllık %19 artış)

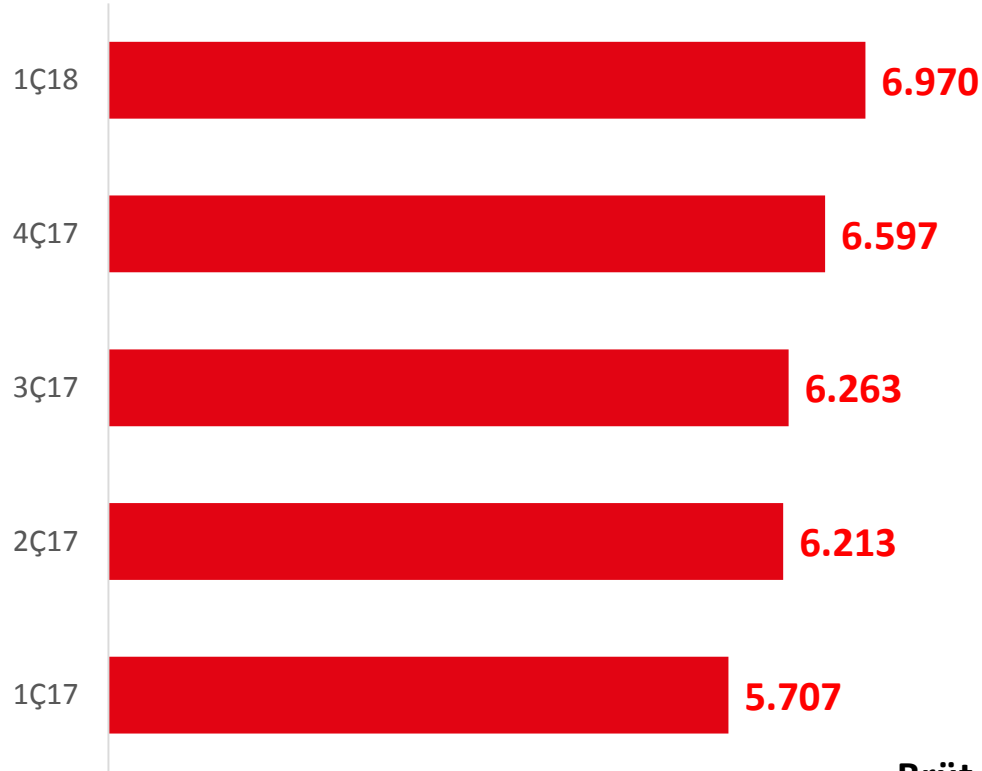
| 2



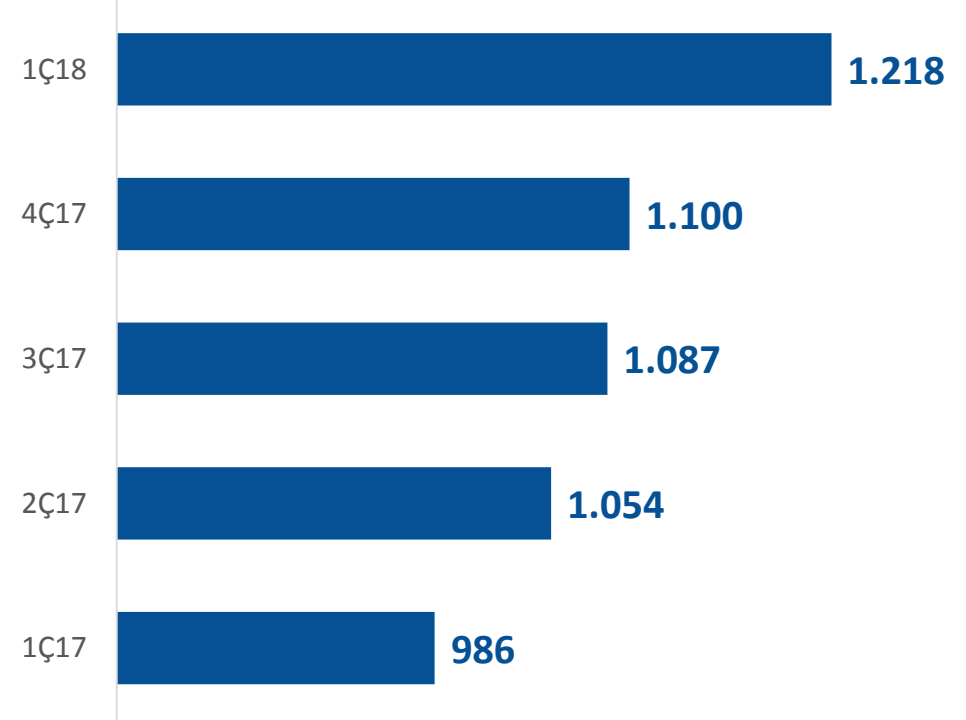
Mağazalar:  
Türkiye:6.257  
Fas:399  
Mısır:277

# ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT MARJ

Net Satışlar, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Kar, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Marj (%)

Çeyrek	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
Brüt Marj (%)	%17,3	%17,0	%17,3	%16,7	%17,5

1Ç17/1Ç18  
Satış Artışı

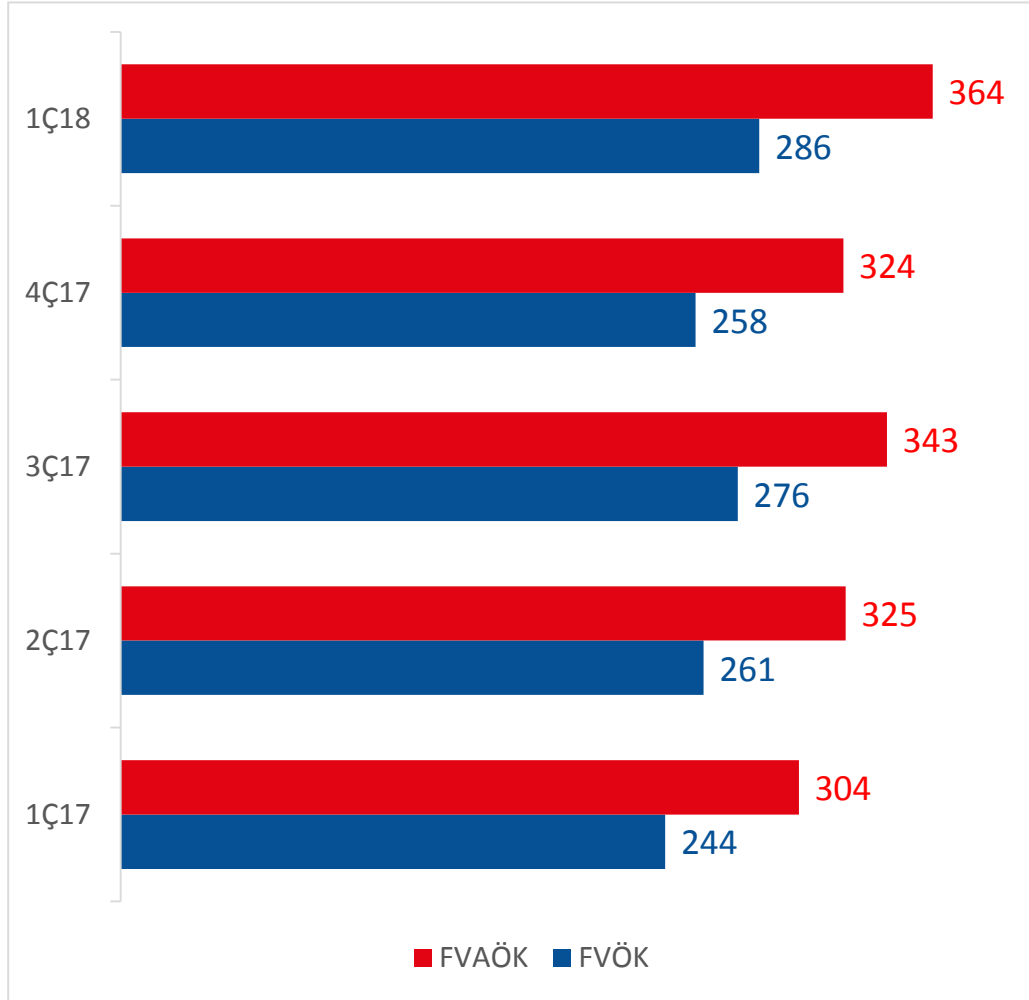
**%22**

1Ç17/1Ç18 Brüt  
Marj Artışı

**%24**

# ÇEYREKSEL FVAÖK VE FVÖK

FVAÖK and FVÖK, Çeyreksel milyon TL)



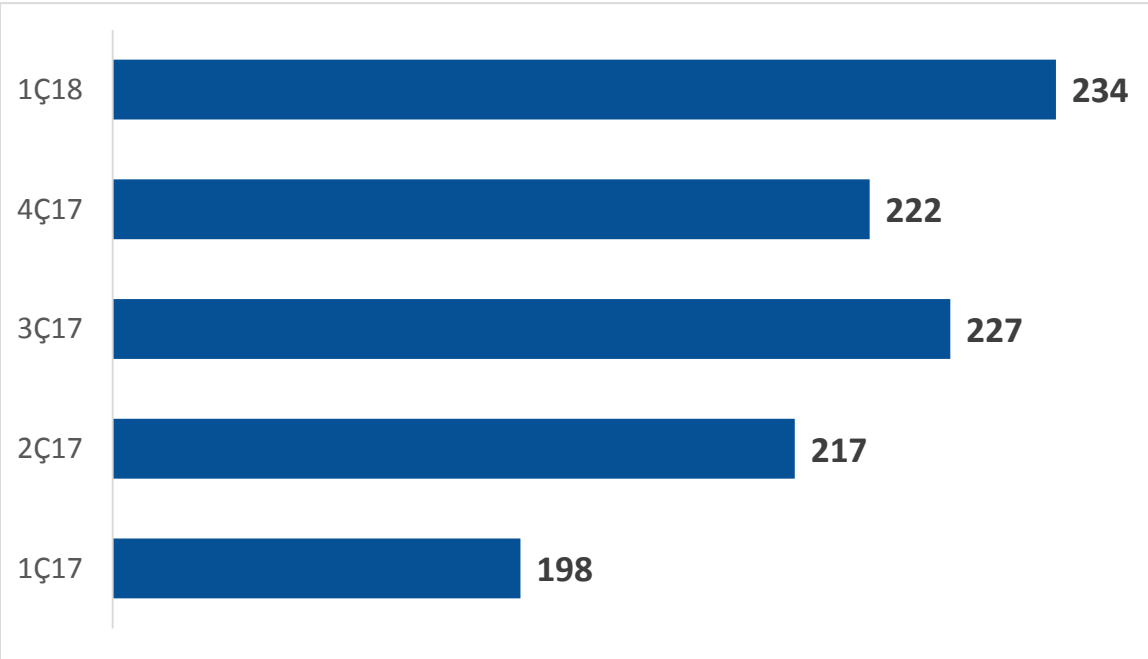
FVAÖK Marjı				
1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
%5,3	%5,2	%5,5	%4,9	%5,2

FVÖK Marjı				
1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
%4,3	%4,2	%4,4	%3,9	%4,1

FVAÖK  
(1Ç17/1Ç18)  
**%20**

FVÖK  
(1Ç17/1Ç18)  
**%17**

## Net Kar, Çeyreksel (milyon TL)



Net Kar Marjı				
1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
%3,5	%3,5	%3,6	%3,4	%3,4

### Net Kar üzerindeki bazı baskılar;




- 2018'de Kurumlar vergisi oranındaki %2'lik artış
- Geçen sene piyasa fiyatı üzerinden gerçekleştirilen arsa&bina değerlemelerinin bina amortismanı üzerindeki kısmi etkisi
- 2018 yılında da geçerli olmasına rağmen, ilk çeyrek itibariyle henüz yürürlüğe girmeyen asgari ücret devlet desteği

Net Kar Artışı  
(1Ç17/1Ç18)

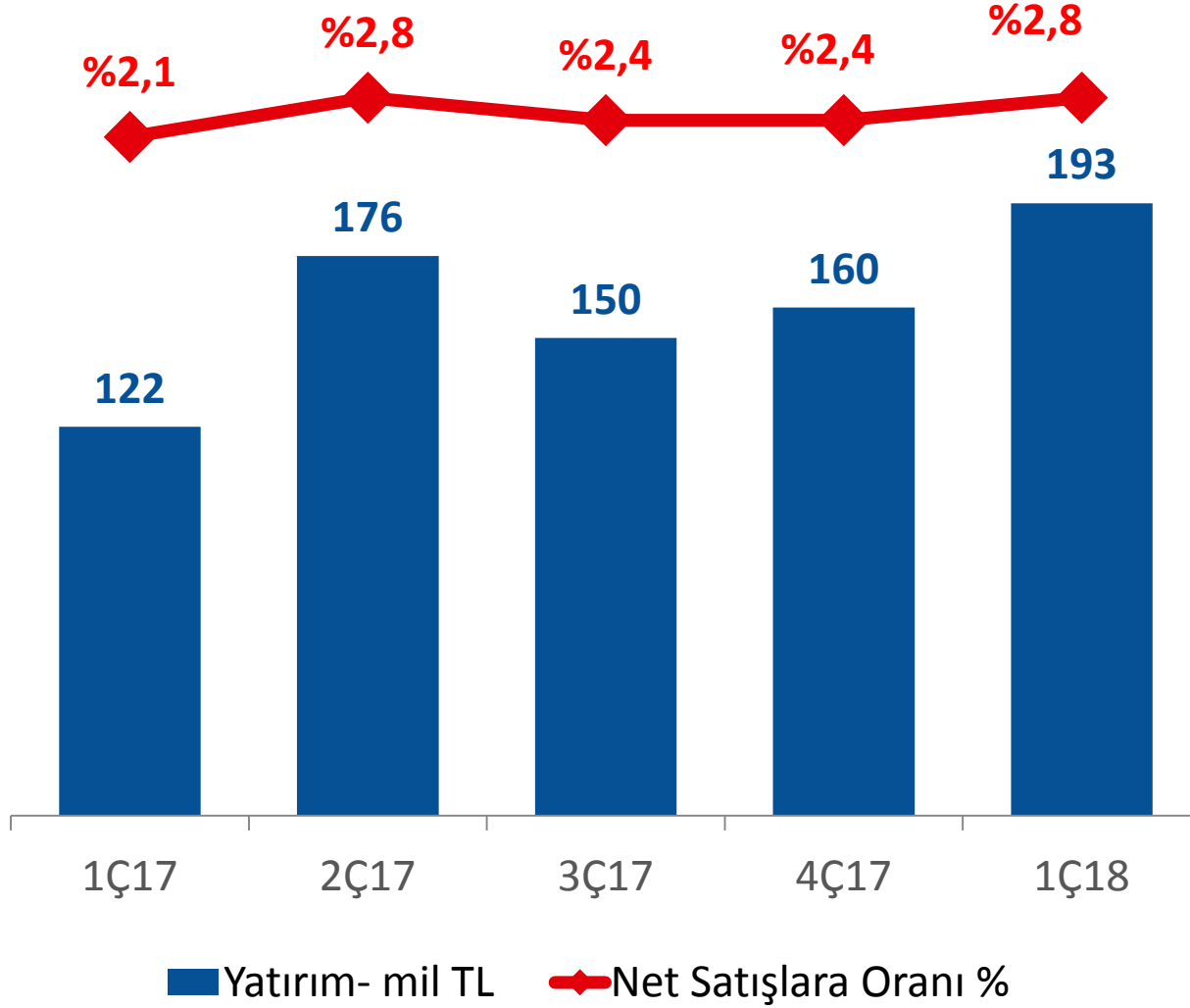
**%19**

# AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) ARTIŞI

## BİM TÜRKİYE

	Çeyreksel		
	2017 Ç1	2018 Ç1	DEĞİŞİM
<b>Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)</b>	10.970	12.340	 %12,5
<b>Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)</b>	15,85	17,67	 %11,4
<b>Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)</b>	692,0	698,6	 %1,0

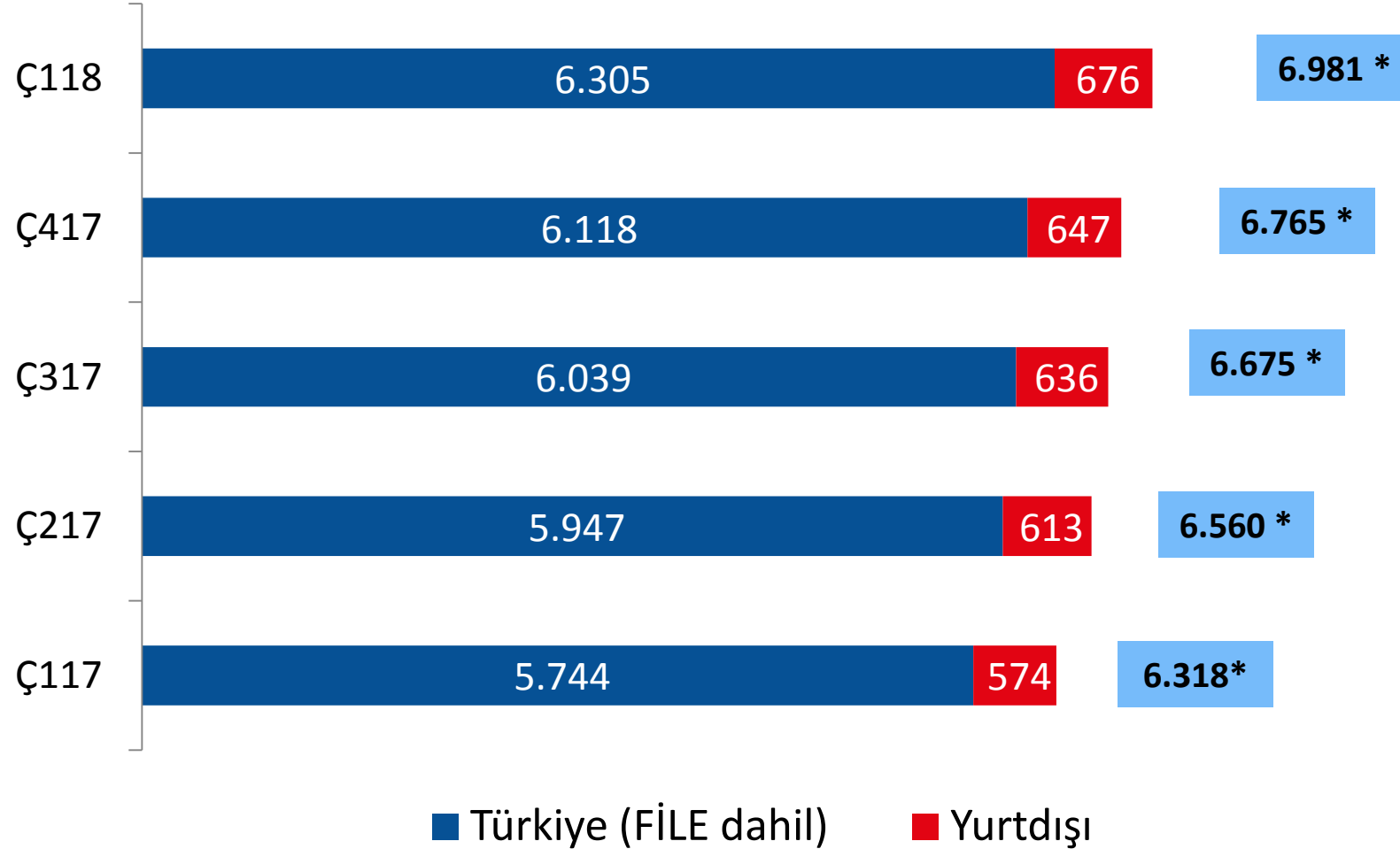
(\* )Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Mart 2016 tarihinde açık olup 31 Mart 2018 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2017 ve 2018 yılı ve birinci çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.019 mağazaya tekabül etmektedir)



- 1. çeyrekte 1 depo açıldı.
- Diğer üç depo (biri FİLE deposu) inşaat halinde
- 1. çeyrekteki bakım-onarım yatırımları toplam yatırımların %35'ine tekabül etmektedir.

# GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ DEVAM EDİYOR

## Mağaza Sayıları



Mağaza Gelişimi  
(1Ç17/1Ç18)

**%10,5**

1Ç'deki yeni açılışlar

**216**

**mağaza**

Yıllık yeni açılışlar

**663**

**mağaza**

Not (\*): Toplam konsolide mağaza sayısı



## FAS

- **17 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç18 itibarıyla toplamda **399 mağazaya** ulaőtık.
- 1Ç18 itibarıyla **FVAÖK pozitif**

## MISIR

- **12 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç18 itibarıyla toplamda **277 mağazaya** ulaőtık

## FİLE

- Bu çeyrek **4 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç18 itibarıyla toplamda **48 mağazaya** ulaőtık
- 1Ç18 itibarıyla **FVAÖK pozitif**
- İkinci depo inŐaatı devam ediyor

## SPK Mali Tablolar



milyon TL	31 Martta Biten 3 Aylık Dönem		
	2017	2018	Değişim
Net Satışlar	5.706,6	6.969,9	%22,1
(SMM)	(4.721,1)	(5.752,0)	%21,8
<b>Brüt Kar</b>	<b>985,5</b>	<b>1.217,9</b>	<b>%23,6</b>
Toplam Faaliyet Gideri	(681,7)	(854,2)	%25,3
<b>FVAÖK</b>	<b>303,8</b>	<b>363,7</b>	<b>%19,7</b>
Amortisman	(59,9)	(77,5)	%29,4
<b>FVÖK</b>	<b>243,9</b>	<b>286,2</b>	<b>%17,3</b>
Net finansal gelir/(gider)	6,6	14,4	%118,2
Diğer gelir/(gider)	2,1	5,9	%181,0
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>252,6</b>	<b>306,5</b>	<b>%21,3</b>
Vergiler	(54,8)	(72,2)	%31,8
<b>Net Kar</b>	<b>197,8</b>	<b>234,3</b>	<b>%18,5</b>

milyon TL	31 Mart itibarıyla	
	1Ç 2017	1Ç 2018
Maddi olmayan duran varlıklar	7,9	12,9
Maddi duran varlıklar	2.155,1	3.170,2
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	193,4	309,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	39,4	41,4
<b>Toplam duran varlıklar</b>	<b>2.395,8</b>	<b>3.534,2</b>
Ticari alacaklar	688,1	939,2
Stoklar	1.262,1	1.635,4
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	267,6	190,7
Ticari borçlar	(2.860,4)	(3.564,2)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(275,5)	(333,0)
<b>Net işletme sermayesi</b>	<b>(918,1)</b>	<b>(1.131,9)</b>
<b>Yatırılan sermaye</b>	<b>1.477,7</b>	<b>2.402,3</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(756,2)	(1.034,4)
Kısa vadeli borçlanmalar	10,0	0,0
<b>Net borç/ (nakit)</b>	<b>(746,2)</b>	<b>(1.034,4)</b>
Kıdem yükümlülüğü	78,4	100,7
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	40,6	135,4
Özkaynaklar	2.104,9	3.200,6
<b>Kullanılan sermaye</b>	<b>1.477,7</b>	<b>2.402,3</b>

# NAKİT AKIM TABLOSU

milyon TL	31 Martta Biten 3 Aylık Dönem	
	2017	2018
Net kar	197,8	234,3
Amortisman	59,9	77,5
Nakdi olmayan vergi gideri	54,8	72,2
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	49,9	1,9
<b>Operasyonlardan elde edilen fonlar</b>	<b>362,4</b>	<b>385,9</b>
Çalışma sermayesindeki değişim	(33,7)	(118,6)
Vergi & diğer ödemeler	(46,9)	(48,8)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>	<b>281,8</b>	<b>218,5</b>
Yatırımlar	(122,3)	(192,7)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	2,2	15,2
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(120,1)</b>	<b>(177,5)</b>
<b>Serbest nakit</b>	<b>161,7</b>	<b>41,0</b>
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	10,0	-
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	5,0	15,7
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>15,0</b>	<b>15,7</b>
YP çevrim farkları	(1,3)	(2,7)
<b>Nakitteki artış/(azalış)</b>	<b>175,4</b>	<b>54,0</b>