



**BİM**

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2018 Yılı

Sonuçları

Yatırımcı Sunumu

# ANA BAŐLIKLAR





**956** milyon TL

Yatırım (satışlara oranı  
%3,0)



**32,3** milyar TL

Ciro (%30 yıllık artış)



**7.478** toplam mağaza

713 adet yeni açılış



**1.879** milyar TL

FVAÖK (%45 yıllık artış)



**1.251** milyon TL

Net Kar (%45 yıllık artış)

Güçlü FVAÖK ve kar marjları | 2018 beklentilerin dahilinde ciro | FAS & FILE pozitif FVAÖK

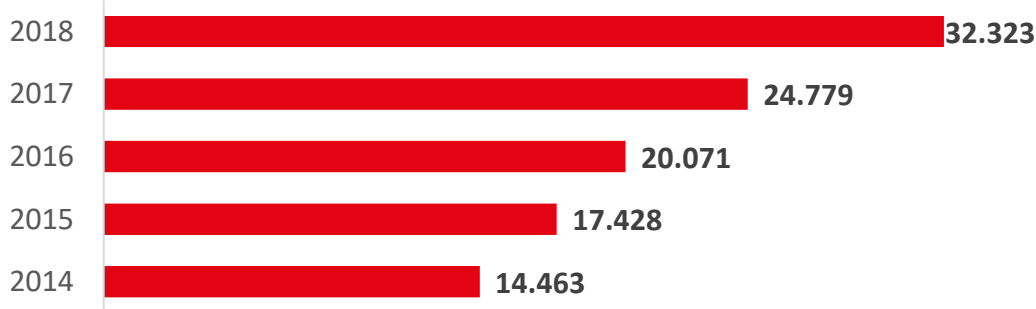
# GÖSTERGELER

---

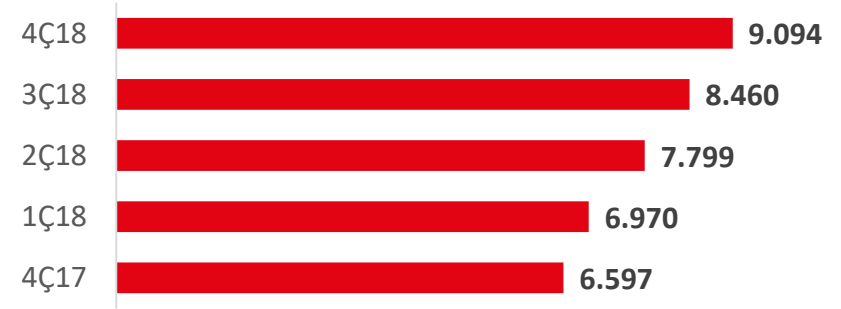


# YILLIK/ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT KARLILIK

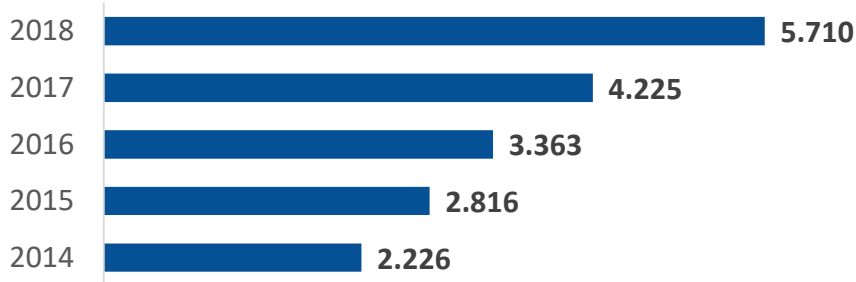
## Net Satışlar, Yıllık (milyon TL)



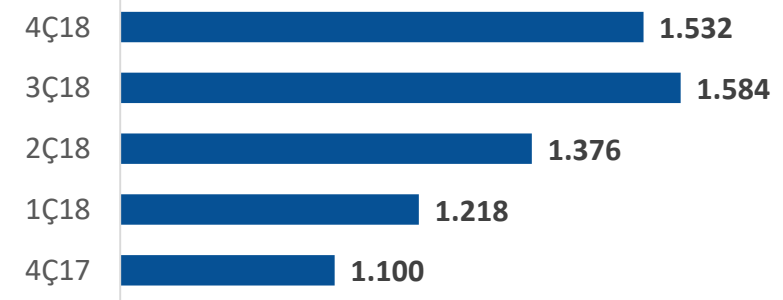
## Net Satışlar, Çeyreksel (milyon TL)



## Brüt Karlılık, Yıllık (milyon TL)



## Brüt Karlılık, Çeyreksel (milyon TL)



## Brüt Marj (%)

2014	2015	2016	2017	2018
15,4%	16,2%	16,8%	17,1%	17,7%

## Brüt Marj (%)

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
16,7%	17,5%	17,6%	18,7%	16,8%

Brüt Karlılık  
(Yıllık Artış)  
35,1%

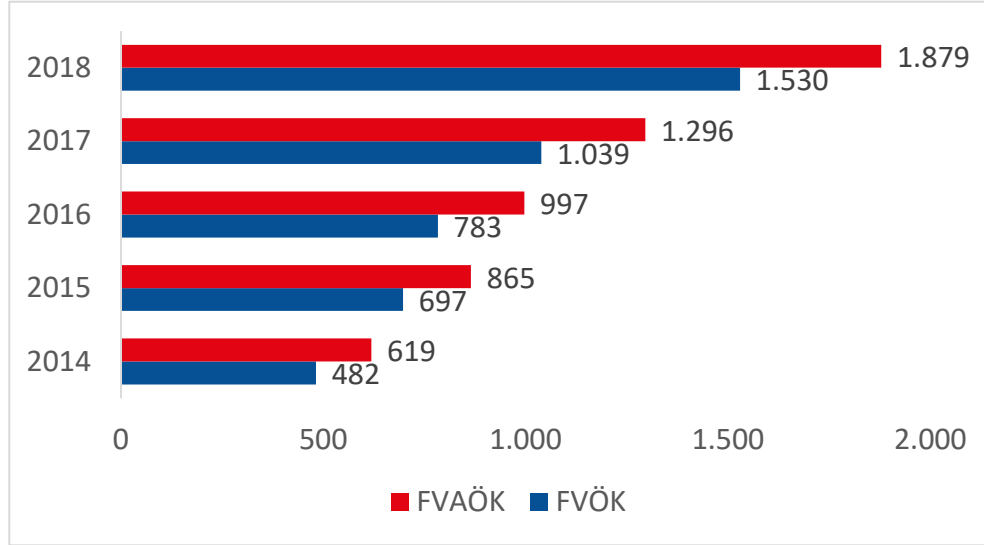
Ciro Artışı  
(Yıllık Artış)  
30,4%

Brüt Karlılık  
(4Ç17/4Ç18)  
39,3%

Ciro Artışı  
(4Ç17/4Ç18)  
37,8%

# YILLIK/ ÇEYREKSEL FVAÖK VE FVÖK

## Yıllık FVAÖK ve FVÖK (milyon TL)



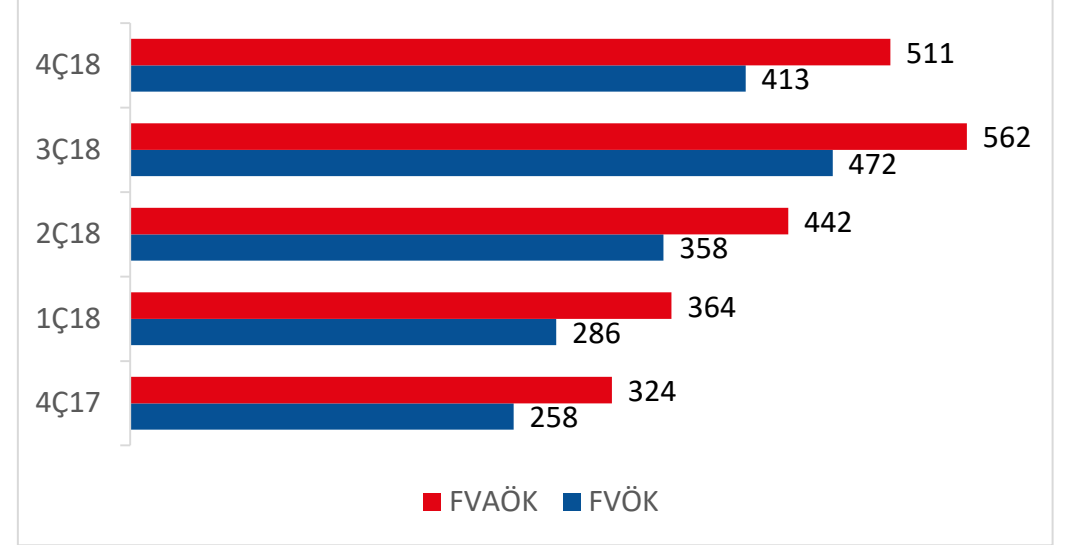
### FVAÖK Marjı

2014	2015	2016	2017	2018
4,3%	5,0%	5,0%	5,2%	5,8%

### FVÖK Marjı

2014	2015	2016	2017	2018
3,3%	4,0%	3,9%	4,2%	4,7%

## Çeyreksel FVAÖK ve FVÖK (milyon TL)



### FVAÖK Marjı

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
4,9%	5,2%	5,7%	6,6%	5,6%

### FVÖK Marjı

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
3,9%	4,1%	4,6%	5,6%	4,5%

FVÖK (Yıllık Artış)

47,2%

FVAÖK (Yıllık Artış)

45,0%

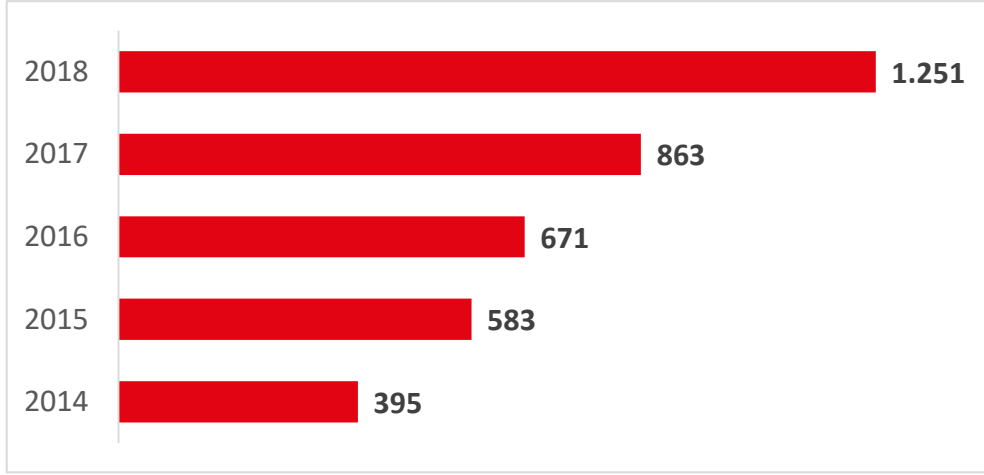
FVÖK (4Ç17/4Ç18)

60,5%

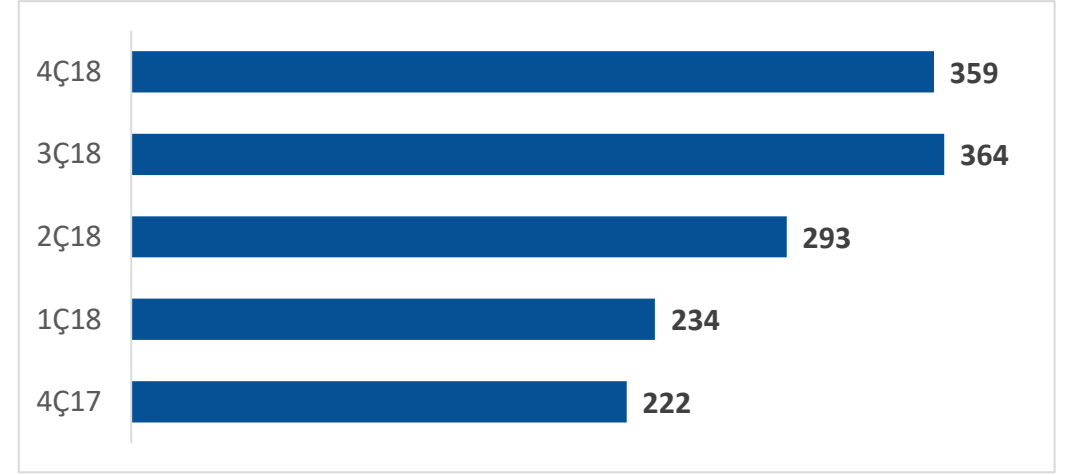
FVAÖK (4Ç17/4Ç18)

57,8%

## Net Kar, Yıllık (milyon TL)



## Net Kar, Çeyreksel (milyon TL)



## Net Kar Marjı

2014	2015	2016	2017	2018
2,7%	3,3%	3,3%	3,5%	3,9%

## Net Kar Marjı

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
3,4%	3,4%	3,8%	4,3%	4,0%

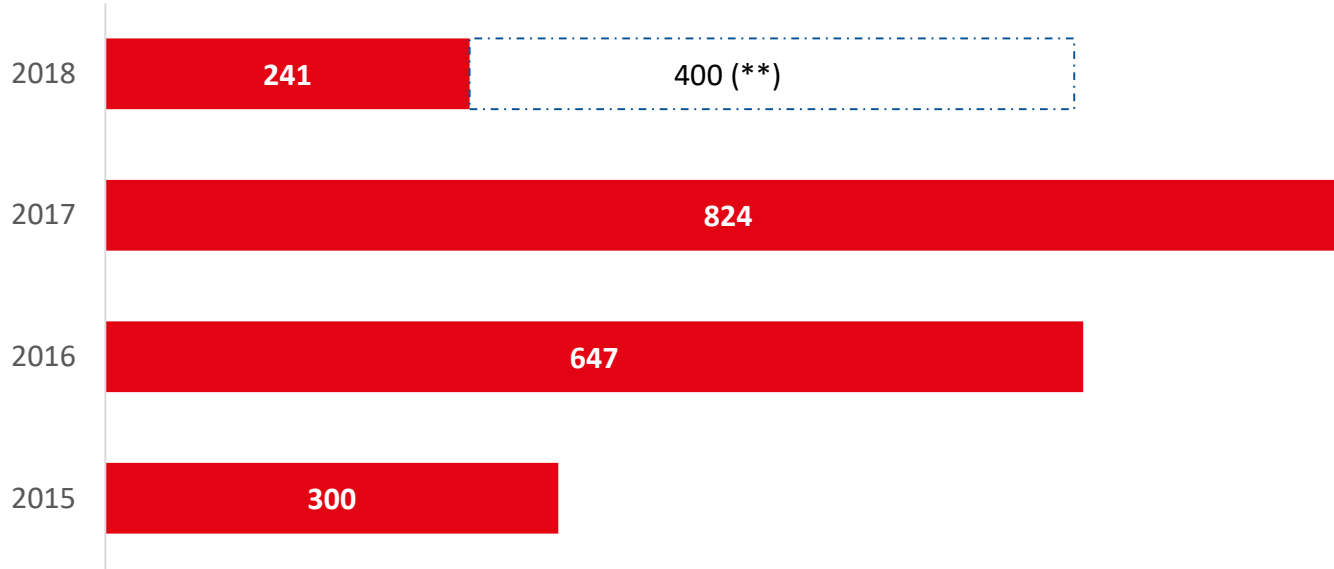
Net Kar Artışı (Yıllık)

45%

Net Kar Artışı  
(4Ç17/4Ç18)

62%

## Serbest Nakit Döngüsü, Yıllık (\*) (milyon TL)



## Serbest Nakit Akım % Ciro Oranı

Yıl	2015	2016	2017	2018
Oran	1,7%	3,2%	3,3%	0,7%

(\*) : Temettü ve pay geri alımları öncesi nakit akım

(\*\*) : Kısa vadeli finansal yatırımları ifade etmektedir



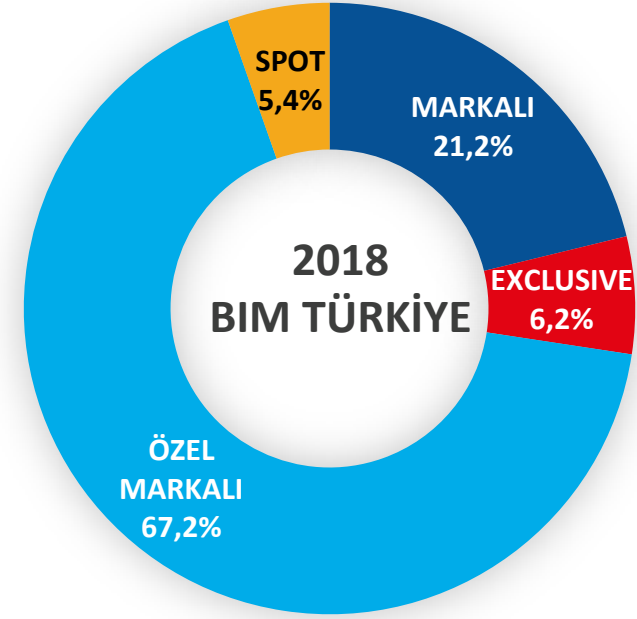
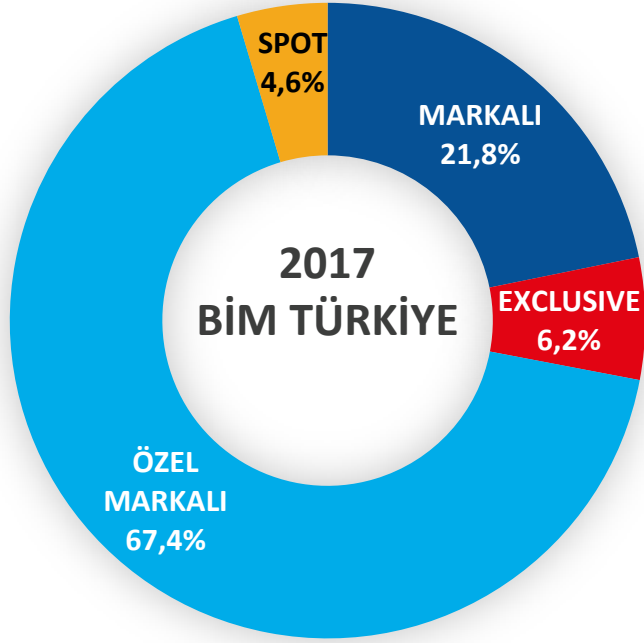
# AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI



## BİM TÜRKİYE(\*)

Yıllık				Çeyreksel			
	2017	2018	DEĞİŞİM		2017 Ç4	2018 Ç4	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)	11.171,0	13.423,6	↑ 20,2%	Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)	11.446	14.562	↑ 27,2%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	16,46	19,41	↑ 18,0%	Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	16,93	21,10	↑ 24,6%
Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)	678,8	691,4	↑ 1,9%	Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük)	676,1	690,0	↑ 2,1%
<b>Fas</b>	<b>LFL Büyüme</b>		<b>4%</b>				
<b>Mısır</b>	<b>LFL Büyüme</b>		<b>13%</b>				
<b>FİLE</b>	<b>LFL Büyüme</b>		<b>26%</b>				

(\*)Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2016 tarihinde açık olup 31 Aralık 2018 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2017 ve 2018 yılı ve dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.438 mağazaya tekabül etmektedir)



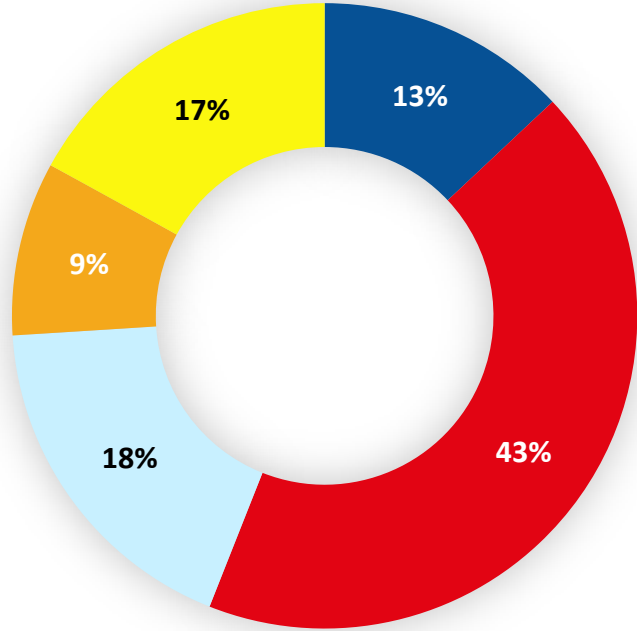
## Toplam Ürün Sayısı

BİM Formatı	~700
FİLE Formatı	~4.500

## Diğer Operasyonların Cirolarındaki Özel Markalı Ürün (PL) Oranı

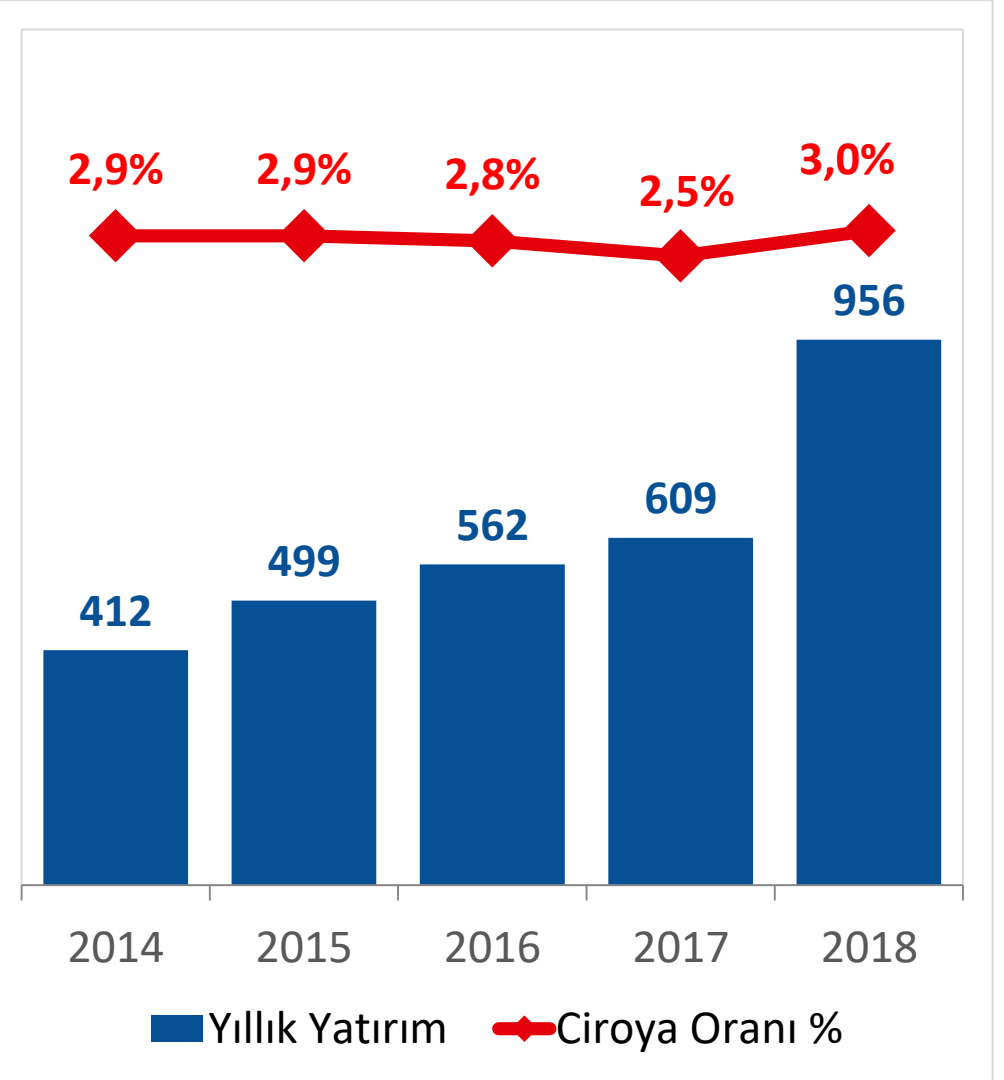
Fas	29%
Mısır	10%
FİLE	33%

## 2018 Yatırım Detayı



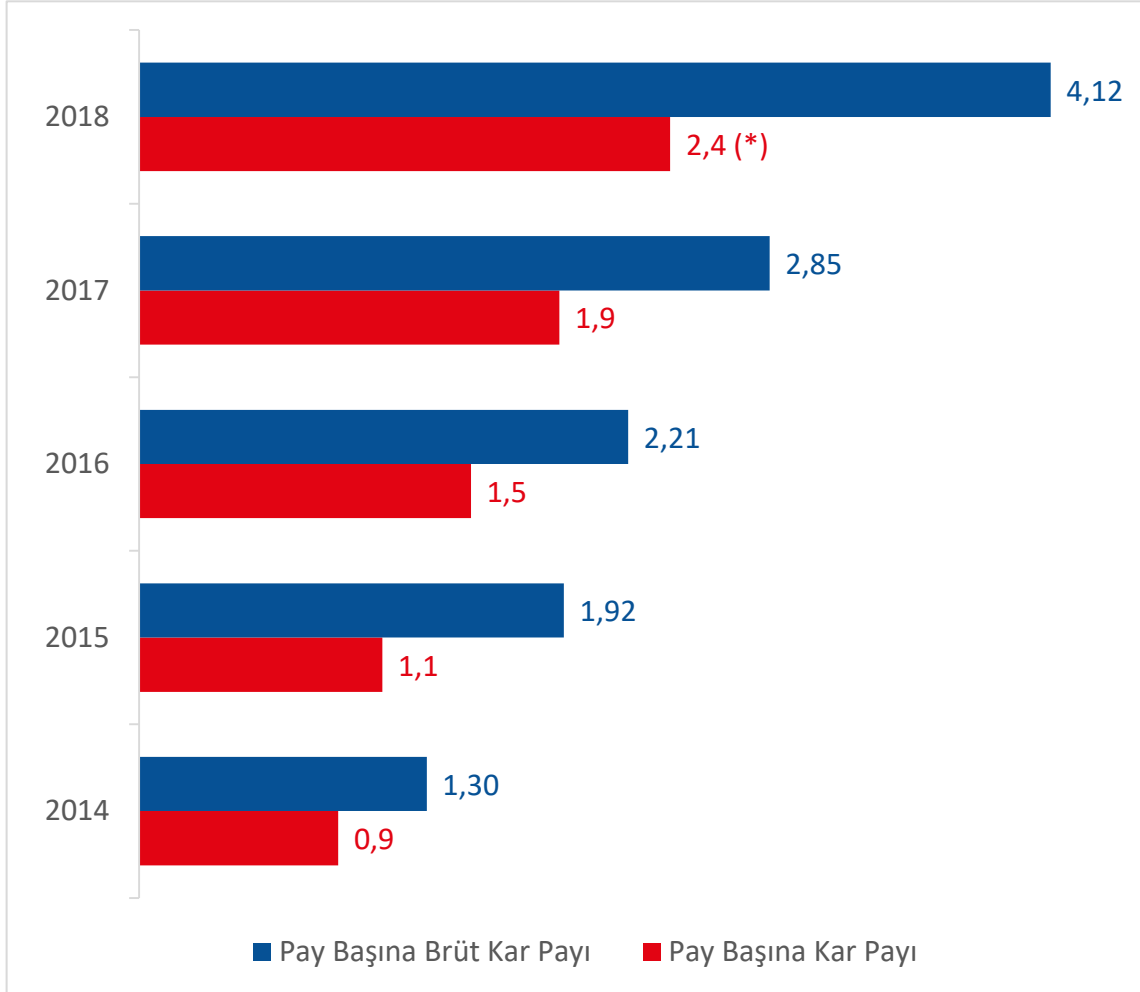
- Mağaza Satın Alma
- Yeni Mağaza Yatırımları
- Mevcut Mağaza Tamir/Bakım Yat.
- Mevcut Depo Tamir/Bakım Yat.
- Yeni Depo Yatırımları

## Yıllık Yatırım(TL ml) & % Ciroya Oranı

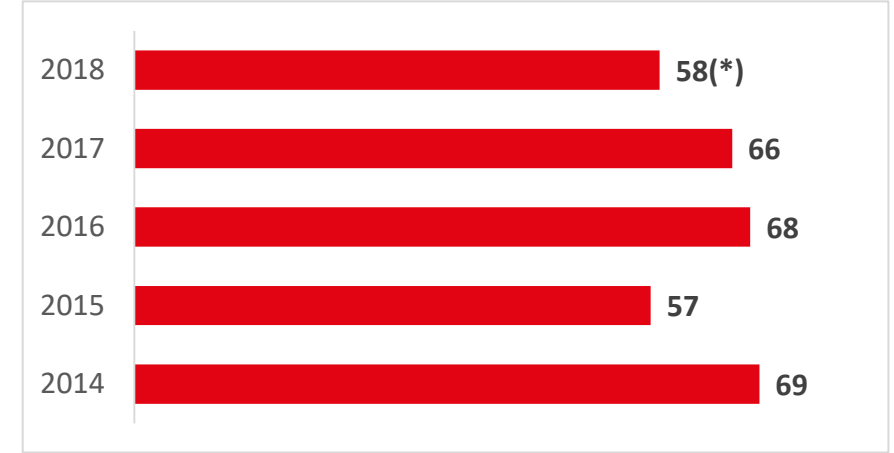


# PAY BAŞINA KAZANÇ ve KAR PAYI

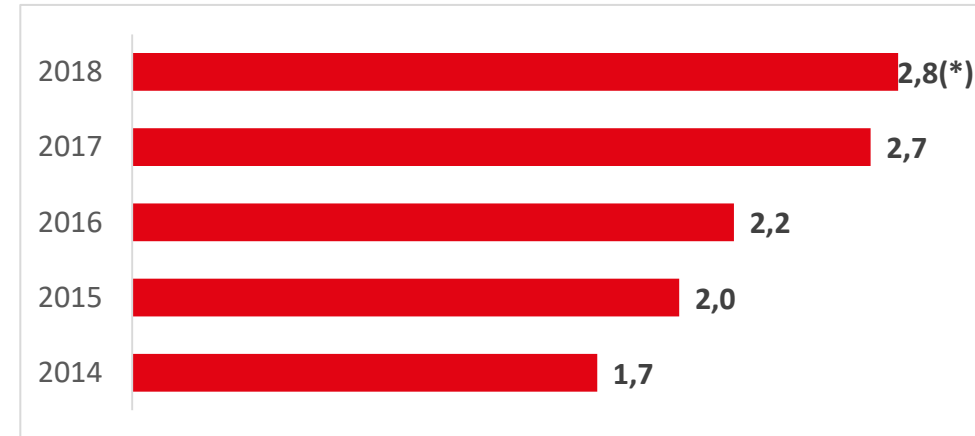
## Pay Başına Kazanç & Brüt Kar Payı (TL)



## Kar Payı Ödeme Oranı(%)



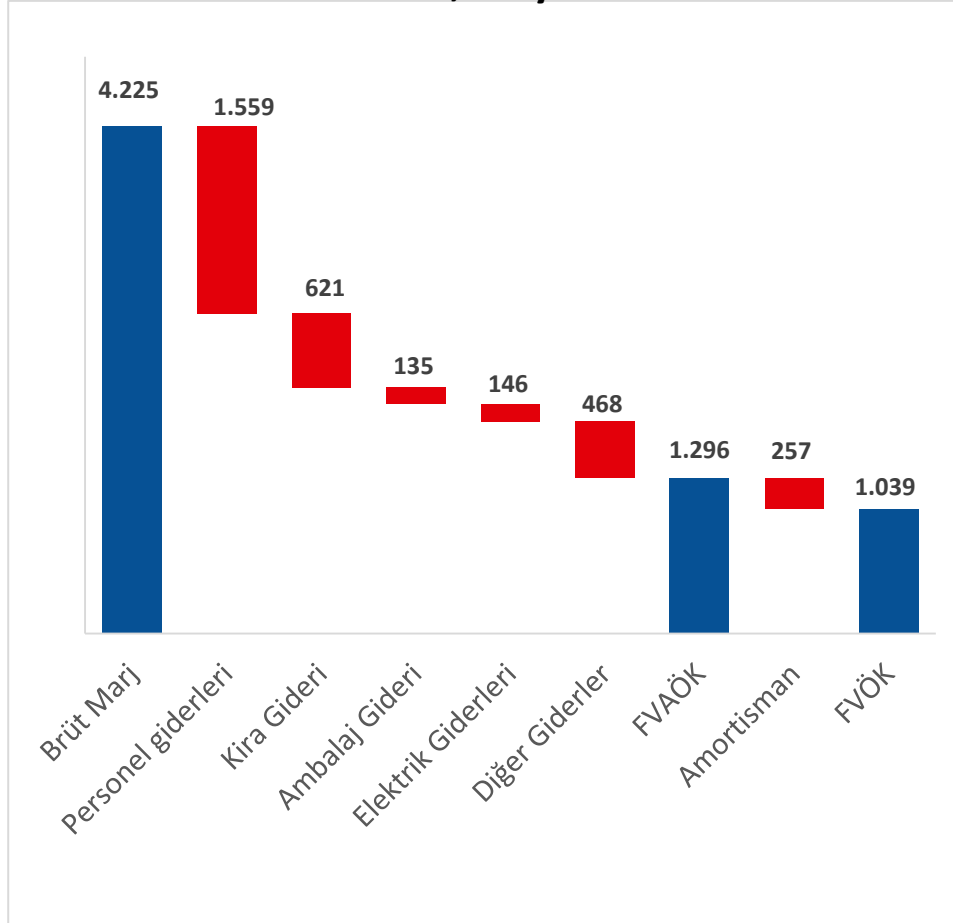
## Kar Payı Verimi(%)



Not 1: 2014, 2015, 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ait hisse adetleri 303.600.000 adet paya dayanmaktadır.

Not 2 (\*): 2018 karından dağıtılacak nakit temettü tutarını ifade etmektedir. Nakit temettüye ek olarak Yönetim Kurulu %100 oranında bedelsiz hisse dağıtımını önermiştir. Kar dağıtımını ile ilgili nihai karar Genel Kurul onayına bağlıdır.

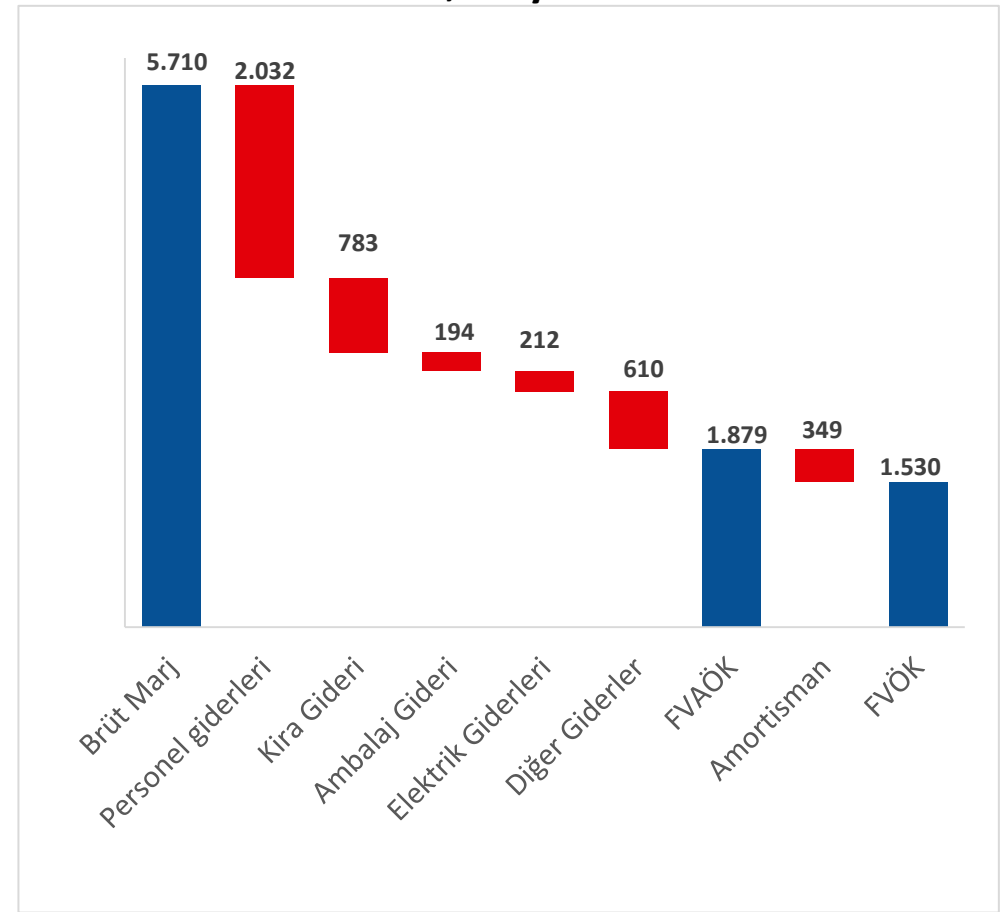
**2017 Pazarlama&Genel Yönetim Giderleri Analizi, milyon TL**



**Ciroya oranı%**



**2018 Pazarlama&Genel Yönetim Giderleri Analizi, milyon TL**

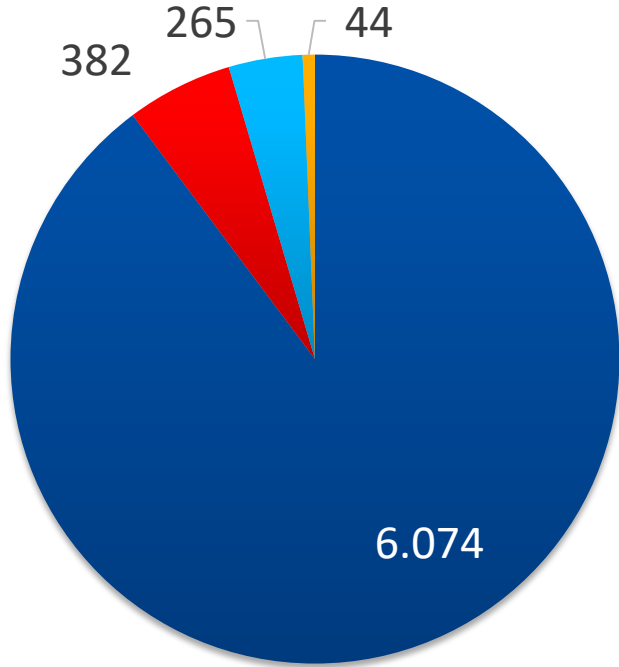
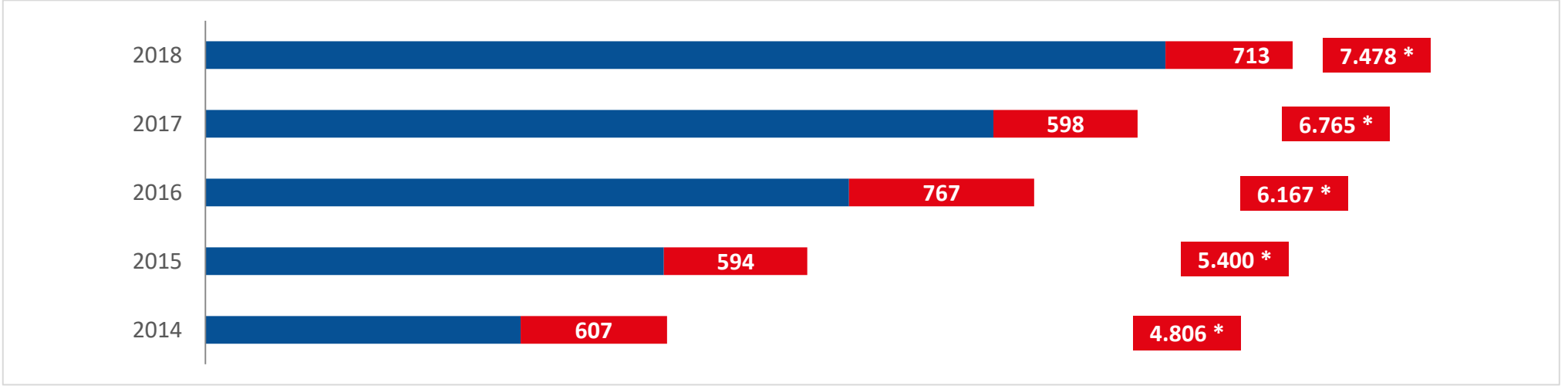


**Ciroya oranı%**

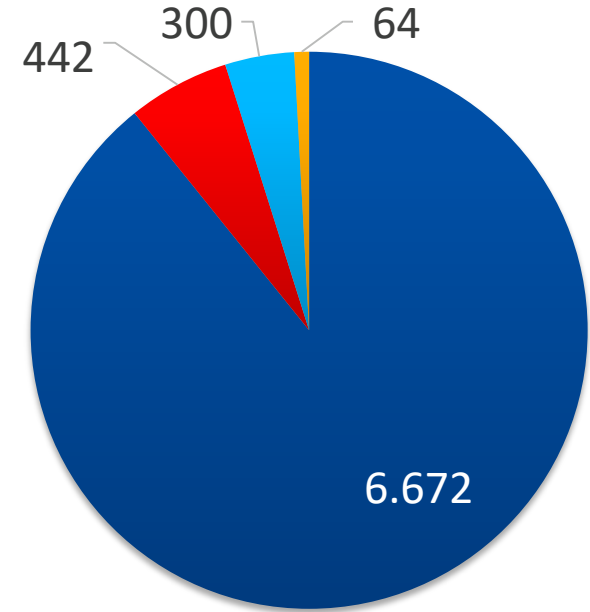


# GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ

## Toplam Konsolide Mağaza Sayısı



## Formatlara göre Mağaza sayıları 2017 - 2018



■ BİM ■ Fas ■ Mısır ■ FİLE

## FAS

- 2018'de **60** mağaza açılarak yıl sonunda **442** mağazaya ulaŐıldı
- **2019'da 60 yeni mağaza** açılması hedeflenmektedir.
- **2018 FVAÖK pozitif**

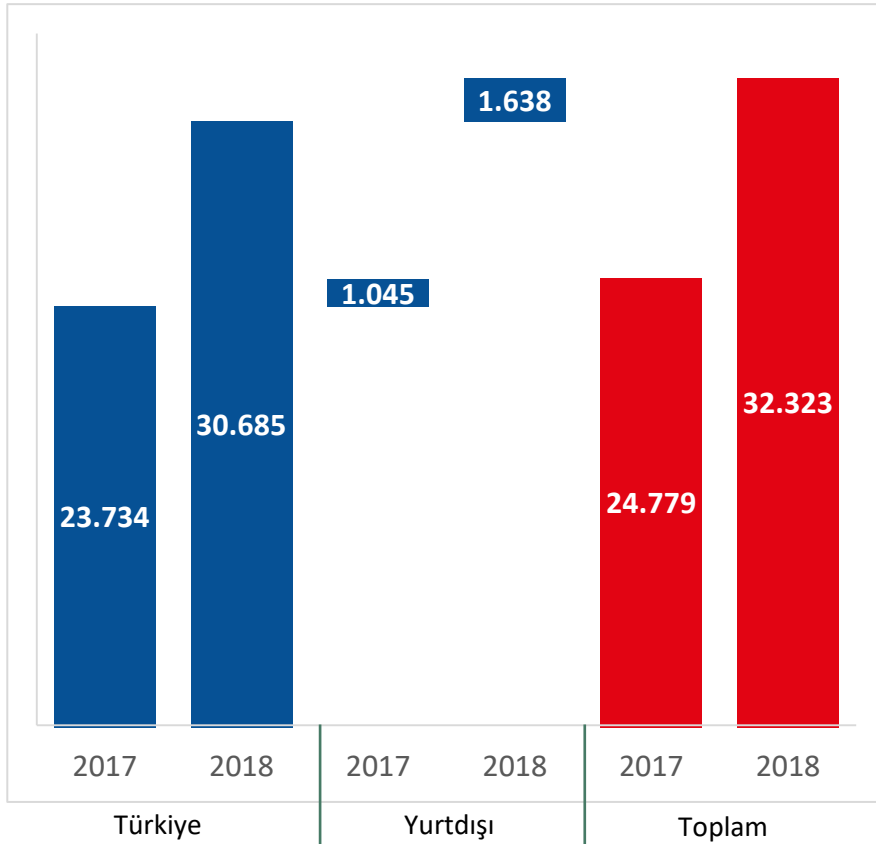
## MISIR

- 2018'de **35** mağaza açılarak yıl sonunda **300** mağazaya ulaŐıldı
- 2019'da 30 yeni mağaza açılması hedeflenmektedir

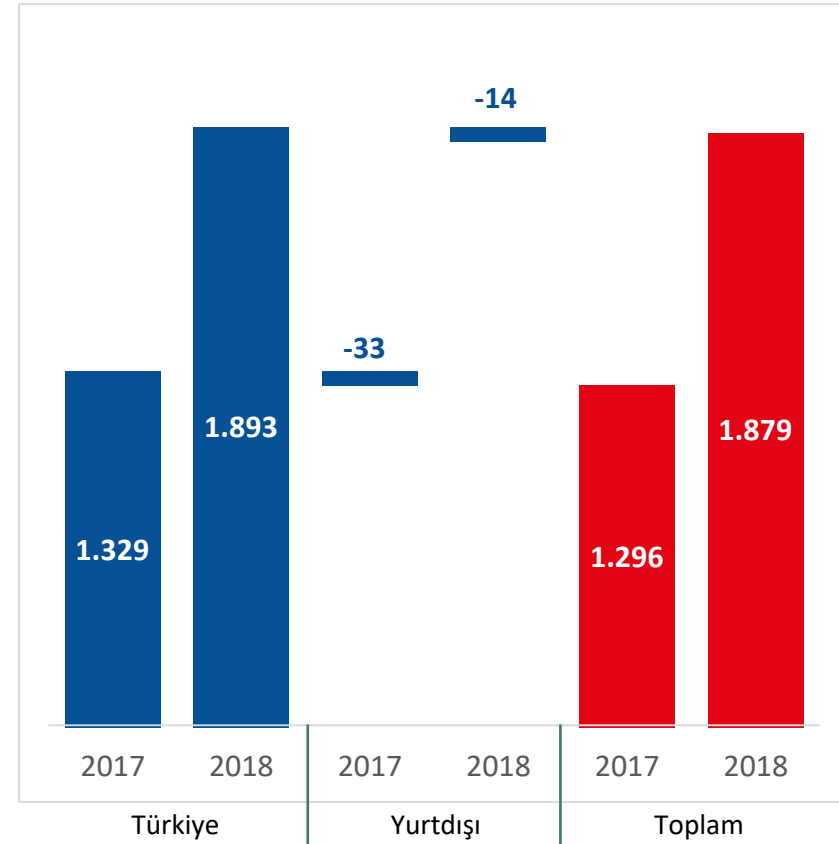
## FİLE

- 2018 sonu itibarıyla 64 mağazası bulunmaktadır (2018'de 20 yeni mağaza açılışı gerçekleŐti)
- **2019'da 30 yeni mağaza** hedeflenmektedir.
- 2. depo Aralık 2018'de açıldı.
- **2018 FVAÖK pozitif**

**Konsolide Ciroya Katkıları**  
2017-2018, milyon TL



**Konsolide FVAÖK'e katkıları**  
2017-2018, milyon TL





# 2018 YILI HEDEFLER-GERÇEKLEŞMELER & 2019 HEDEFLERİ



	2018 HEDEF	2018 GERÇEKLEŞEN		2019 HEDEF
CİRO ARTIŞI (%)	30% (*)	30,4%	✓	25% (+-2 puan)
FVAÖK MARJİ (%)	5,5%+ (*)	5,8%	✓	5,0% (+-50 baz puan) (**)
YATIRIM milyon TL	~ 750	956	✓	1.100
KONSOLİDE YENİ MAĞAZA AÇILIŞI	~ 730	713	✓	820
<i>BİM Türkiye</i>	~600	598		700
<i>Fas</i>	~60	60		60
<i>Mısır</i>	~40	35		30
<i>File</i>	~30	20		30

(\*)Ciro ve FVAÖK hedefleri revize hedefleri ifade etmektedir.

(\*\*) 2019 FVAÖK marjı hedefi TFRS16 kiralama standardının olası etkilerini içermemektedir.



Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem			31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem		
	2017	2018	Değişim	2017	2018	Değişim
Net Satışlar	6.597,1	9.093,9	37,8%	24.779,4	32.323,0	30,4%
(SMM)	(5.497,5)	(7.562,3)	37,6%	(20.554,0)	(26.613,1)	29,5%
<b>Brüt Kar</b>	<b>1.099,6</b>	<b>1.531,6</b>	<b>39,3%</b>	<b>4.225,4</b>	<b>5.709,9</b>	<b>35,1%</b>
Toplam Faaliyet Gideri	(775,9)	(1.020,9)	31,6%	(2.929,9)	(3.831,3)	30,8%
<b>FVAÖK</b>	<b>323,7</b>	<b>510,7</b>	<b>57,8%</b>	<b>1.295,5</b>	<b>1.878,6</b>	<b>45,0%</b>
Amortisman	(66,1)	(97,3)	47,2%	(256,5)	(348,7)	35,9%
<b>FVÖK</b>	<b>257,6</b>	<b>413,4</b>	<b>60,5%</b>	<b>1.039,0</b>	<b>1.529,9</b>	<b>47,2%</b>
Net finansal gelir/(gider)	12,7	(4,2)	NA	34,7	39,0	12,4%
Diğer gelir/(gider)	8,7	57,9	565,0%	22,2	58,0	161,3%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>279,0</b>	<b>467,1</b>	<b>67,4%</b>	<b>1.095,9</b>	<b>1.626,9</b>	<b>48,5%</b>
Vergiler	(57,4)	(107,7)	87,6%	(232,9)	(376,3)	61,6%
<b>Net Kar</b>	<b>221,6</b>	<b>359,4</b>	<b>62,2%</b>	<b>863,0</b>	<b>1.250,6</b>	<b>44,9%</b>

Milyon TL	31 Aralık itibarıyla	
	2017	2018
Maddi olmayan duran varlıklar	13,2	16,5
Maddi duran varlıklar	3.057,7	3.698,6
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	309,7	350,8
Diğer uzun vadeli varlıklar	42,5	40,0
<b>Toplam duran varlıklar</b>	<b>3.423,1</b>	<b>4.105,9</b>
Ticari alacaklar	877,4	1.159,6
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	446,7
Stoklar	1.456,2	2.097,9
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	288,5	591,2
Ticari borçlar	(3.376,6)	(4.516,1)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(454,2)	(577,5)
<b>Net işletme sermayesi</b>	<b>(1.208,7)</b>	<b>(798,2)</b>
<b>Yatırılan sermaye</b>	<b>2.214,4</b>	<b>3.307,7</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(980,4)	(546,9)
Kısa vadeli borçlanmalar	-	37,9
<b>Net borç/ (nakit)</b>	<b>(980,4)</b>	<b>(509,0)</b>
Kıdem yükümlülüğü	99,1	128,6
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	137,8	176,1
Özkaynaklar	2.957,9	3.512,0
<b>Kullanılan sermaye</b>	<b>2.214,4</b>	<b>3.307,7</b>

# NAKİT AKIM TABLOSU



BİRİ EKİK MAĞAZALARI A.Ş.

Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem	
	2017	2018	2017	2018
Net kar	221,6	359,4	863,0	1.250,6
Amortisman	66,1	97,3	256,5	348,7
Nakdi olmayan vergi gideri	57,4	107,7	232,9	376,3
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	(49,7)	(107,9)	16,1	(53,0)
<b>Operasyonlardan elde edilen fonlar</b>	<b>295,4</b>	<b>456,5</b>	<b>1.368,5</b>	<b>1.922,6</b>
Çalışma sermayesindeki değişim	105,5	(5,9)	278,2	(22,9)
Vergi & diğer ödemeler	(62,3)	(115,8)	(236,2)	(340,3)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>	<b>338,6</b>	<b>334,8</b>	<b>1.410,5</b>	<b>1.559,4</b>
Yatırımlar	(159,9)	(315,4)	(608,6)	(955,7)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	8,6	8,0	19,0	33,4
Finansal yatırımlardaki değişim	-	(79,1)	-	(400,6)
Yatırımlardan kar payı gelirleri	-	0,4	3,0	4,3
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(151,3)</b>	<b>(386,1)</b>	<b>(586,6)</b>	<b>(1.318,6)</b>
<b>Serbest nakit</b>	<b>187,3</b>	<b>(51,3)</b>	<b>823,9</b>	<b>240,8</b>
Ödenen kar payı	(181,5)	(239,8)	(453,6)	(571,2)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	-	37,9	-	37,9
Pay geri alım & satımlarından nakit çıkışı, net	-	-	-	(174,6)
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	6,9	3,0	33,6	50,9
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(174,6)</b>	<b>(198,9)</b>	<b>(420,0)</b>	<b>(657,0)</b>
YP çevrim farkları	(3,8)	(2,0)	(7,9)	(10,5)
<b>Nakitteki artış/(azalış)</b>	<b>8,9</b>	<b>(252,2)</b>	<b>396,0</b>	<b>(426,7)</b>