

# BİM

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

## 2018 3. Çeyrek Sonuçları Sunumu

30 Eylül 2018'te Biten Üç  
Aylık Dönem



# 2018 3. ÇEYREK ANA BAŞLIKLAR



**8,5** milyar TL satış  
(+35% yıllık artış)

Satışlardaki artış devam ediyor



**562** milyon TL  
FVAÖK (64% yıllık artış)  
6,6% FVAÖK marjı

Güçlü FVAÖK ve kar marjları



**200** milyon TL Yatırım  
satışlara oranı **2,4%**

Devam eden büyüme trendi



**FILE**

FVAÖK pozitif

**55** mağaza - 3Ç itibariyle



**364** milyon TL net kar  
(60% yıllık artış)



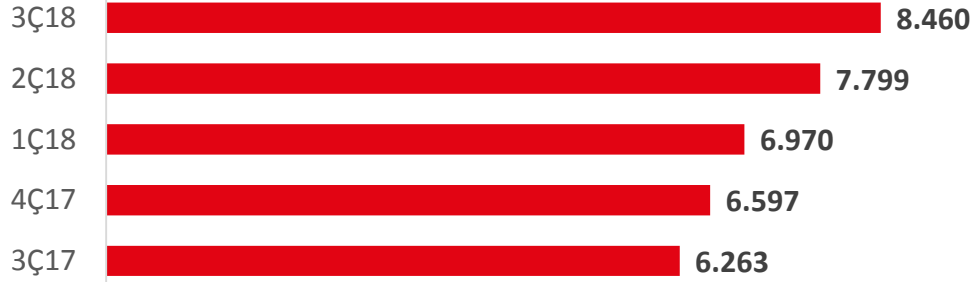
**Mağazalar:**

Türkiye: **6.556**

Fas: **430**

Mısır: **282**

## Net Satış - Çeyreksel (milyon TL)



## Net Satış – 9 aylık (milyon TL)



## Brüt Kar, Çeyreksel (milyon TL)



## Brüt Kar - 9 aylık (milyon TL)



## Brüt Kar Marjı (%)

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

## Brüt Kar Marjı (%)

9A17	9A18
17,2%	18,0%

Satış Artışı  
(3Ç17/3Ç18)

**35%**

Brüt Kar Artışı  
(3Ç17/3Ç18)

**46%**

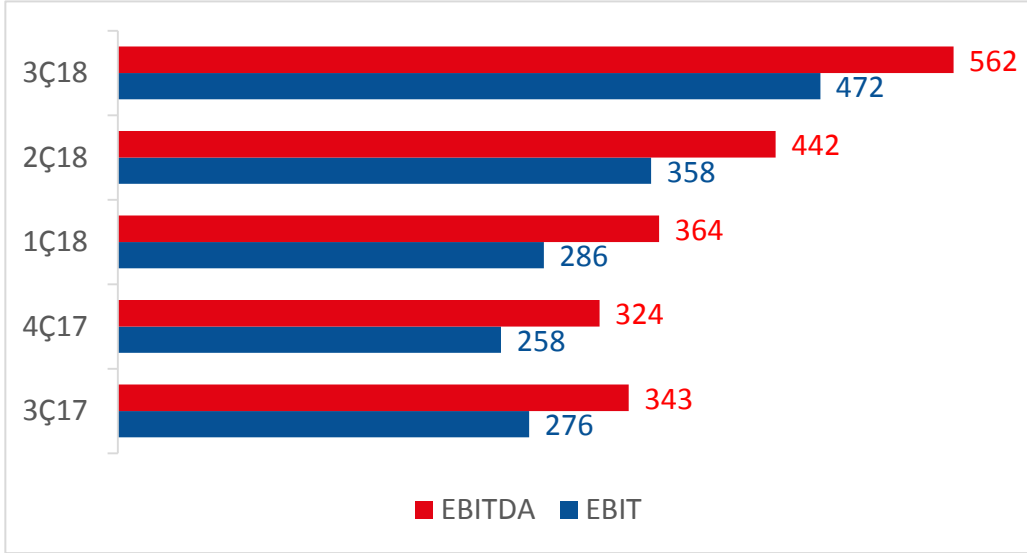
Satış Artışı  
(9A17/9A18)

**28%**

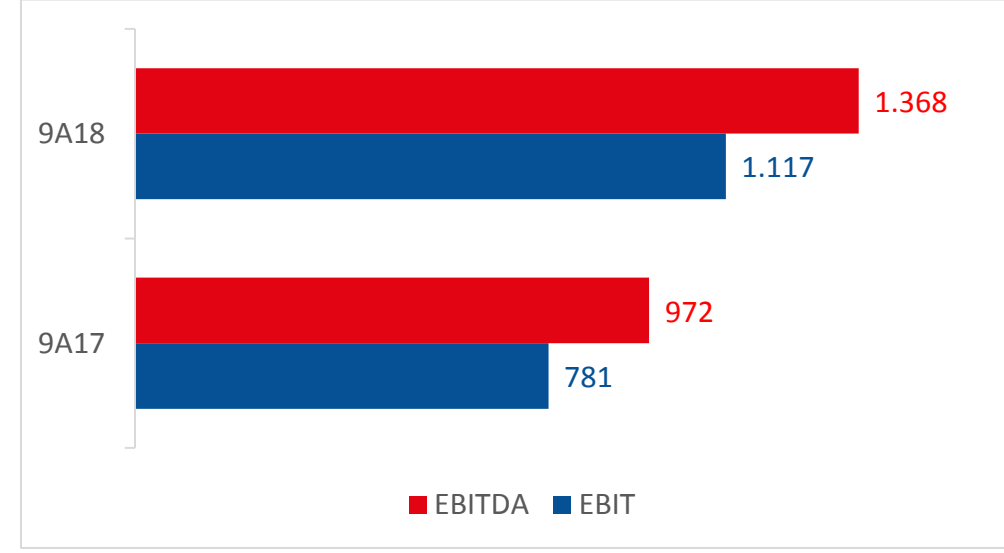
Brüt Kar Artışı  
(9A17/9A18)

**34%**

## FVAÖK & FVÖK - Çeyreksel (milyon TL)



## FVAÖK & FVÖK - 9 Aylık (milyon TL)



### FVAÖK Marjı

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

### FVÖK Marjı

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

### FVAÖK Marjı

9A17	9A18
5,3%	5,9%

### FVÖK Marjı

9A17	9A18
4,3%	4,8%

FVAÖK  
(3Ç17/3Ç18)

**64%**

FVÖK  
(3Ç17/3Ç18)

**71%**

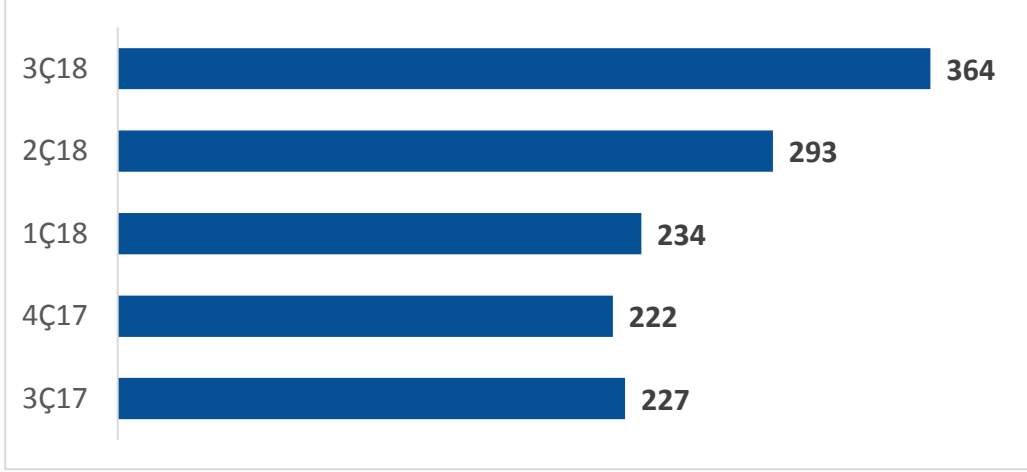
FVAÖK  
(9A17/9A18)

**41%**

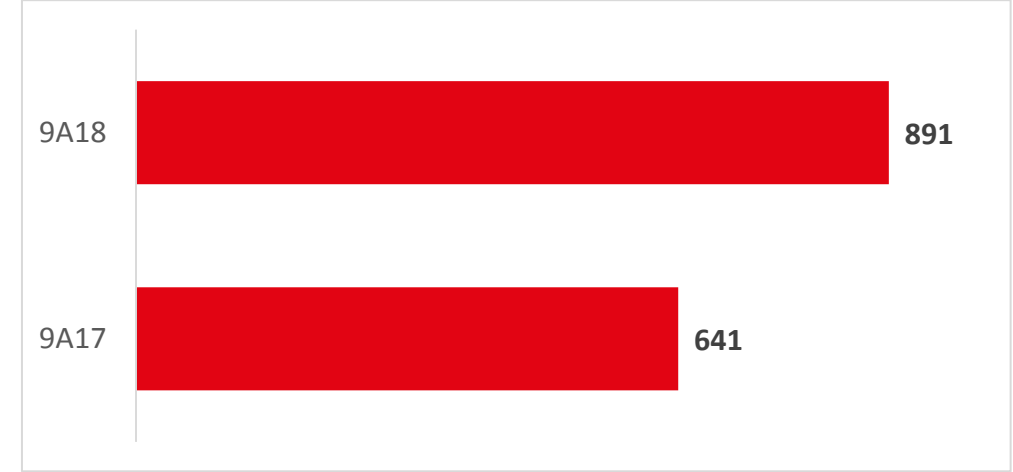
FVÖK  
(9A17/9A18)

**43%**

## Net Kar, Çeyreksel (milyon TL)



## Net Kar – 9 Aylık (milyon TL)



### Net Kar Marjı

3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18
3,6%	3,4%	3,4%	3,8%	4,3%

### Net Kar Marjı

9A17	9A18
3,5%	3,8%

Net Kar Artışı  
(3Ç17/3Ç18)

**60%**

Net Kar Artışı  
(9A17/9A18)

**39%**

# AYNI MAĞAZALAR SATIŞ ARTIŞI (LIKE FOR LIKE)



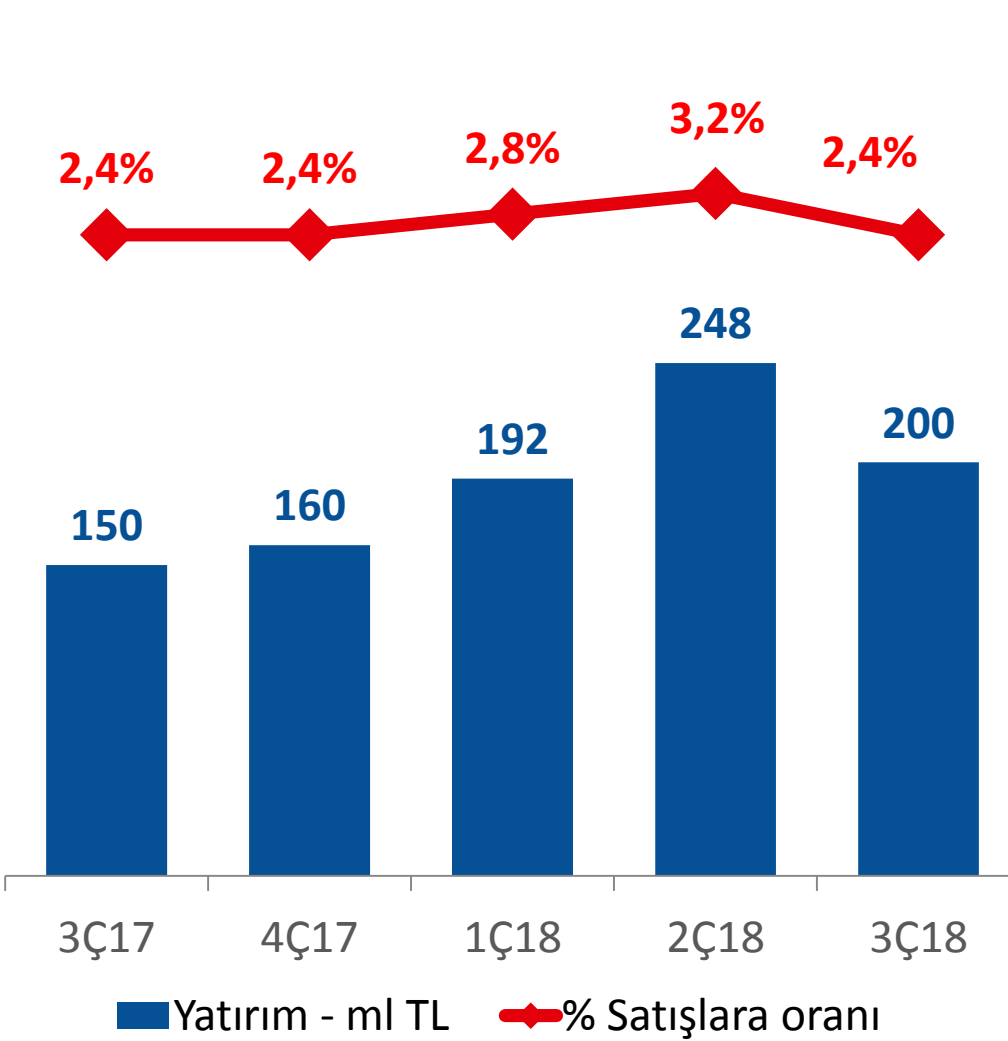
## BİM TÜRKİYE

	Çeyrekssel		
	3Ç 2017	3Ç 2018	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	11.301	13.940	↑ 23,3%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	16,51	19,93	↑ 20,7%
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	684,6	699,5	↑ 2,2%

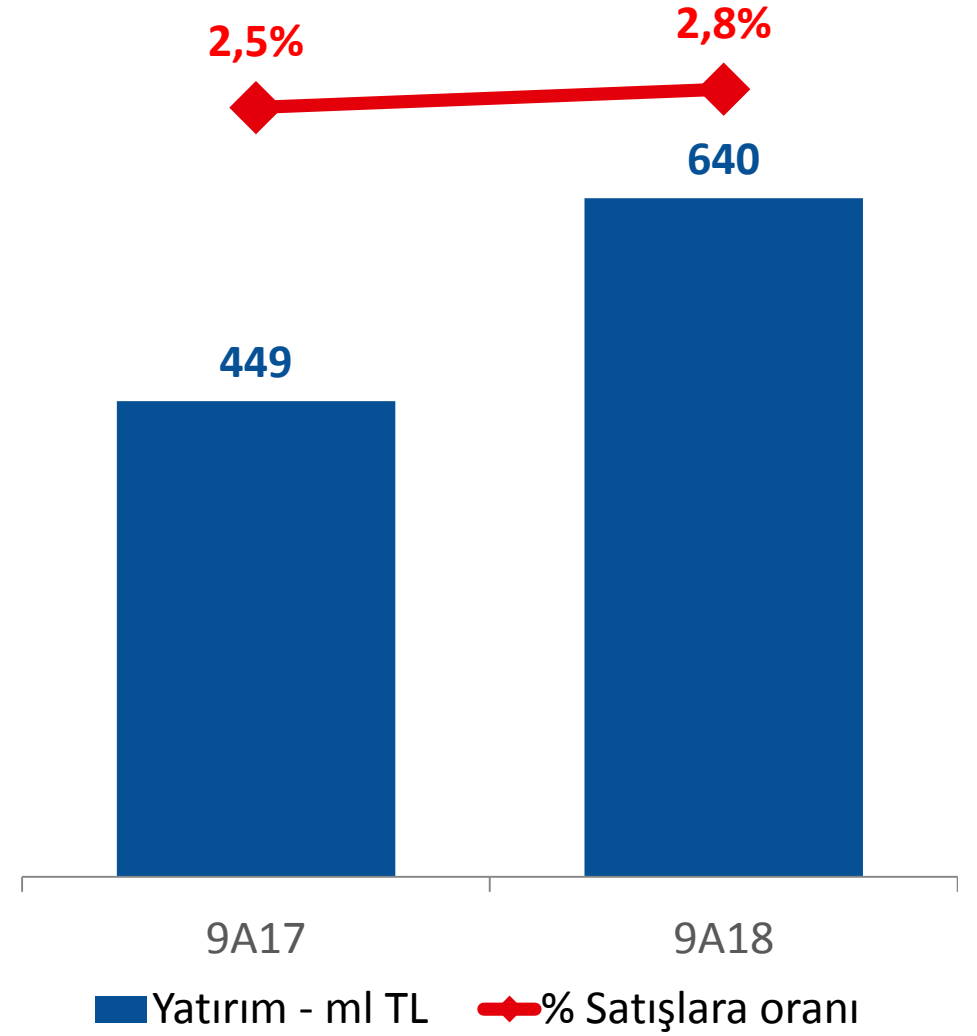
	9 Aylık		
	9A 2017	9A 2018	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	11.185	13.129	↑ 17,4%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	16,29	18,84	↑ 15,6%
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	686,5	697,0	↑ 1,5%

(\*Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Eylül 2016 tarihinde açık olup 30 Eylül 2018 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2017 ve 2018 üçüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.275 mağazaya tekabül etmektedir)

Çeyrek Dönemler İtibariyle

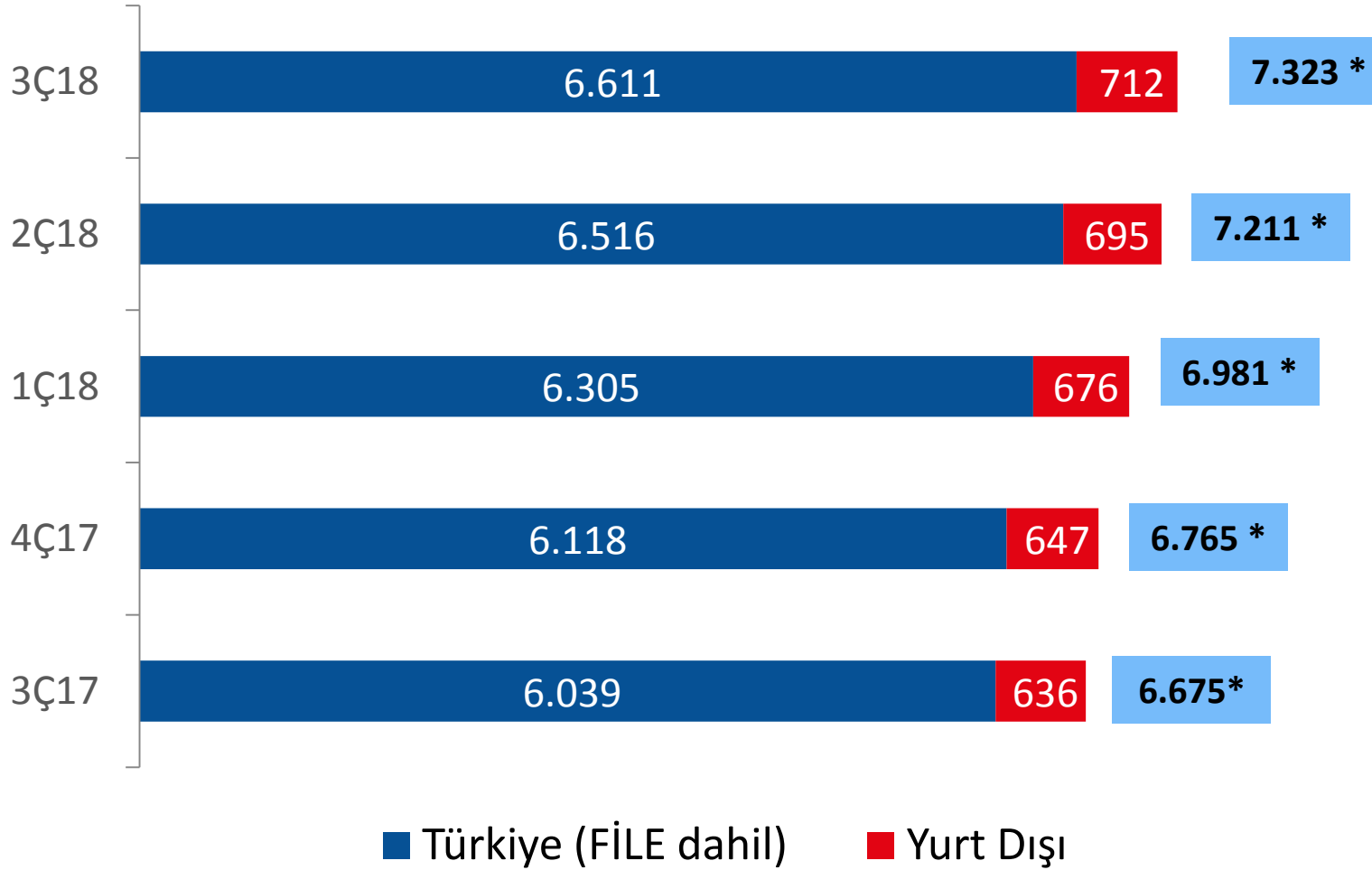


9 Aylık Dönemler İtibariyle



# GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ DEVAM EDİYOR

## Mağaza Sayısı



Mağaza Büyümesi  
(3Ç17/3Ç18)

**10%**

Yeni Açılan  
Mağ. Sayısı (3Ç18)

**112 mağaza**

Yeni Açılan  
Mağ. Sayısı (9A18)

**558 mağaza**

Yeni Açılan  
Mağ. Sayısı – 12 ay

**648 mağaza**

(\*): Toplam konsolide mağaza sayısı



## FAS

- 3Ç18'de **12 yeni mağaza** açıldı
- 3Ç18 itibarıyla toplamda **430 mağazaya** ulaőtık.
- 2018 ilk 9 ayı itibarıyla **FVAÖK pozitif**

## MISIR

- 3Ç18'de **5 yeni mağaza** açıldı
- 3Ç18 itibarıyla toplamda **277 mağaza** bulunmaktadır

## FİLE

- 3Ç18 boyunca **4 yeni mağaza** açıldı
- 3Ç18 itibarıyla toplamda **55 mağazaya** ulaőtık (bugün itibarıyla 58 Mağaza)
- 2018 9 aylık periyotta **FVAÖK pozitif**

	2018 HEDEFLERİ
SATIŞ ARTIŞI (%) (REVİZE)	~30% (+- 2 puan) (Eski hedef 20%+)
FVAÖK MARJİ (%) (REVİZE)	5,5+ % (Eski hedef 4,5-5,5%)
YATIRIMLAR milyon TL	~ 750
KONSOLİDE YENİ MAĞAZA AÇILIŞLARI	~ 730
<i>TÜRKİYE</i>	~600
<i>FAS</i>	-60
<i>MISIR</i>	-40
<i>FİLE</i>	-30

EKLER



## UFRS Mali Tablolar



Milyon TL	30 Eylül'de Biten 3 Aylık Dönem			30 Eylül'de Biten 9 Aylık Dönem		
	2017	2018	Değişim	2017	2018	Değişim
Net Satışlar	6.262,6	8.460,3	35,1%	18.182,3	23.229,1	27,8%
(SMM)	(5.176,1)	(6.876,3)	32,8%	(15.056,5)	(19.050,8)	26,5%
<b>Brüt Kar</b>	<b>1.086,5</b>	<b>1.584,0</b>	<b>45,8%</b>	<b>3.125,8</b>	<b>4.178,3</b>	<b>33,7%</b>
Toplam Faaliyet Gideri	(743,2)	(1.021,8)	37,5%	(2.154,0)	(2.810,4)	30,5%
<b>FVAÖK</b>	<b>343,3</b>	<b>562,2</b>	<b>63,8%</b>	<b>971,8</b>	<b>1.367,9</b>	<b>40,8%</b>
Amortisman	(66,9)	(90,2)	34,8%	(190,4)	(251,4)	32,0%
<b>FVÖK</b>	<b>276,4</b>	<b>472,0</b>	<b>70,8%</b>	<b>781,4</b>	<b>1.116,5</b>	<b>42,9%</b>
Net finansal gelir/(gider)	7,7	10,9	41,6%	22,0	43,2	96,4%
Diğer gelir/(gider)	5,0	(14,1)	NA	13,4	0,1	(99,3)%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>289,1</b>	<b>468,8</b>	<b>62,2%</b>	<b>816,8</b>	<b>1.159,8</b>	<b>42,0%</b>
Vergiler	(62,1)	(105,1)	69,2%	(175,5)	(268,6)	53,0%
<b>Net Kar</b>	<b>227,0</b>	<b>363,7</b>	<b>60,2%</b>	<b>641,3</b>	<b>891,2</b>	<b>39,0%</b>

Milyon TL	30 Eylül itibariyle	
	2017	2018
Maddi olmayan duran varlıklar	10,9	15,8
Maddi duran varlıklar	2.340,7	3.526,5
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	193,4	309,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	48,1	39,3
<b>Toplam duran varlıklar</b>	<b>2.593,1</b>	<b>3.891,3</b>
Ticari alacaklar	728,1	1.075,8
Finansal Yatırımlar (Kısa vadeli)	-	321,5
Stoklar	1.341,0	1.922,1
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	305,5	399,4
Ticari borçlar	(3.073,8)	(4.127,5)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(639,3)	(853,6)
<b>Net işletme sermayesi</b>	<b>(1.338,5)</b>	<b>(1.262,3)</b>
<b>Yatırılan sermaye</b>	<b>1.254,6</b>	<b>2.629,0</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(969,5)	(801,5)
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-
<b>Net borç/ (nakit)</b>	<b>(969,5)</b>	<b>(801,5)</b>
Kıdem yükümlülüğü	77,6	98,9
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	48,7	164,4
Özkaynaklar	2.097,8	3.167,2
<b>Kullanılan sermaye</b>	<b>1.254,6</b>	<b>2.629,0</b>

# UFRS NAKİT AKIM

Milyon TL	30 Eylül'de Biten 3 Aylık Dönem		30 Eylül'de Biten 9 Aylık Dönem	
	2017	2018	2017	2018
Net kar	227,0	363,7	641,3	891,2
Amortisman	66,9	90,2	190,4	251,4
Nakti olmayan vergi gideri	62,1	105,1	175,5	268,6
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	25,2	44,6	65,8	54,9
<b>Operasyonlardan elde edilen fonlar</b>	<b>381,2</b>	<b>603,6</b>	<b>1.073,0</b>	<b>1.466,1</b>
Çalışma sermayesindeki değişim	211,9	26,3	172,7	(17,0)
Vergi & diğer ödemeler	(62,5)	(93,8)	(169,0)	(224,5)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>	<b>530,6</b>	<b>536,1</b>	<b>1.076,7</b>	<b>1.224,6</b>
Yatırımlar	(150,3)	(199,4)	(448,7)	(640,3)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	3,7	4,9	10,4	25,4
Finansal yatırımlardaki değişimler	-	(321,5)	-	(321,5)
İştiraklerden temettü gelirleri	-	-	3,0	3,9
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>(146,6)</b>	<b>(516,0)</b>	<b>(435,3)</b>	<b>(932,5)</b>
<b>Serbest nakit</b>	<b>384,0</b>	<b>20,1</b>	<b>641,4</b>	<b>292,1</b>
Ödenen temettü	-	-	(272,1)	(331,4)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	(28,0)	-	-	-
Hisse geri alımlarından nakit çıkışları	-	(32,1)	-	(174,6)
Katılım hesabı kar payı gelirleri	8,8	9,7	21,8	47,9
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(250,3)</b>	<b>(458,1)</b>
YP çevrim farkları	(1,1)	(3,6)	(4,1)	(8,4)
<b>Nakitteki artış/(azalış)</b>	<b>363,7</b>	<b>(5,9)</b>	<b>387,0</b>	<b>(174,4)</b>