



BİM

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2019 1. Çeyrek Sonuçları Sunumu

31 Mart 2019'da Biten Üç
Aylık Dönem

268,1 milyon TL Yatırım
satışlara oranı 3,0%

9.025,3 Milyon TL
satış (+29,5% yıllık artış)

7.713 toplam mağazalar
1Ç2019 235 yeni mağaza açılışı

654,2 milyon TL

FVAÖK TFRS16 dahil (80% yıllık artış)

(TFRS16 etkisi hariç 420,2 milyon TL
+15,5% yıllık artış ve 4,7% FVAÖK Marjı)

215,4 milyon TL
Net Kar TFRS16 dahil (-8,1% yıllık
değişim)

(TFRS16 etkisi hariç 265,8 milyon TL,
13,4% yıllık artış ve 2,9% net kar marjı)

Beklentilere uygun FVAÖK ve kar marjı | Satış trendinde gelişim | Beklentilere uygun yeni mağaza açılışı ve yatırım

1 Ocak 2019 itibarıyla, BİM konsolide finansal raporlamasını TFRS 16 düzenlemesine uygun olarak gerçekleştirmektedir. Gelir Tablosunda, kira giderleri yerine amortisman ve finansman giderleri yer alacaktır.

Yeni TFRS standardı faaliyet kiralamaalarını tek bir model ile bilanço içine taşımaktadır, finansal ve operasyonel kiralamaalar arasındaki raporlama farklarını ortadan kaldırmaktadır. Söz konusu değişlikle beklenen sonuçlar;

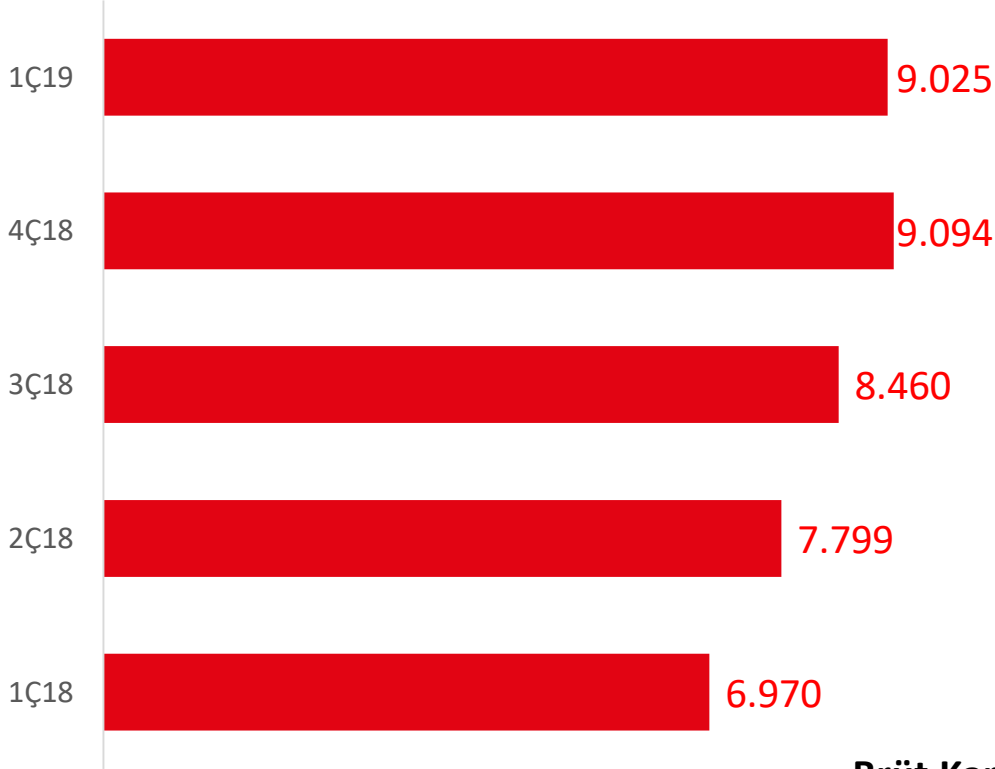
- (1) Tüm kiralamaaların aynı yöntemle raporlanması
- (2) Finansallarda görünmeyen faaliyet kiralamaalarının finansal tablolarda gösterilmesi
- (3) Daha şeffaf, doğru ve karşılaştırılabilir bilgi akışının sağlanması

Bilançoaya alınan faaliyet kiralamaaları ile varlıklar ve borçlarda önemli bir artış, ayrıca borç / varlık oranında önemli bir artış ve varlıkların getirisinde bir azalma olacaktır.

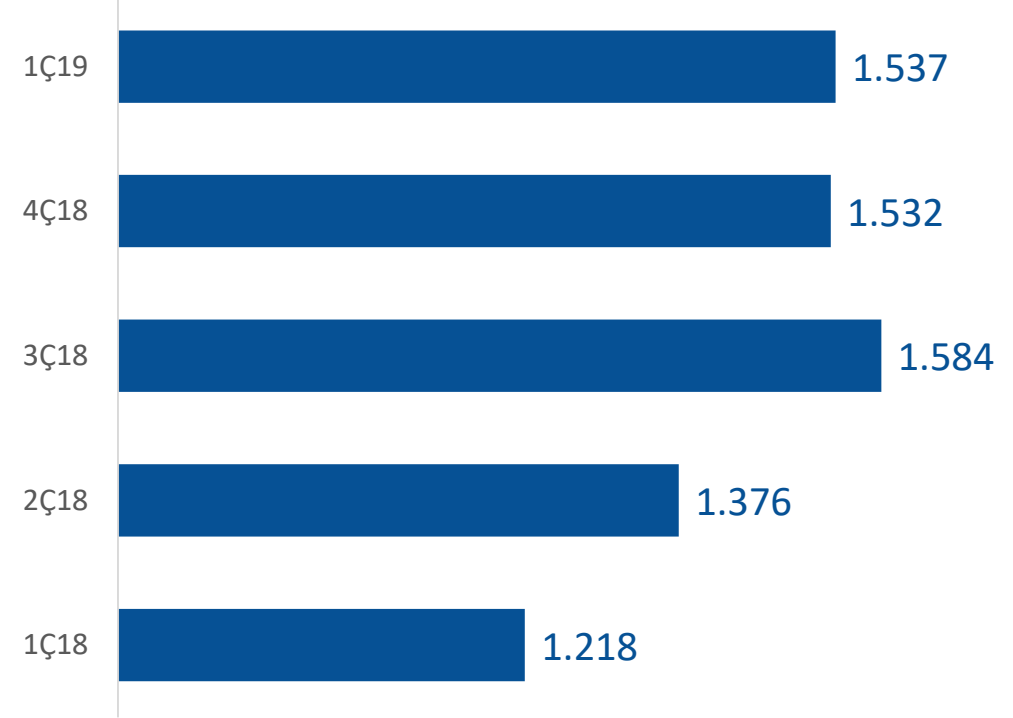
TFRS 16 standardının uygulanması nakit döngüsüne, işletmenin yönetimine ve operasyonlara etkisi bulunmamaktadır.

SATIŞ VE BRÜT KARLILIK

Net Satış, Çeyreksel(milyon TL)



Brüt Kar, Çeyreksel(milyon TL)



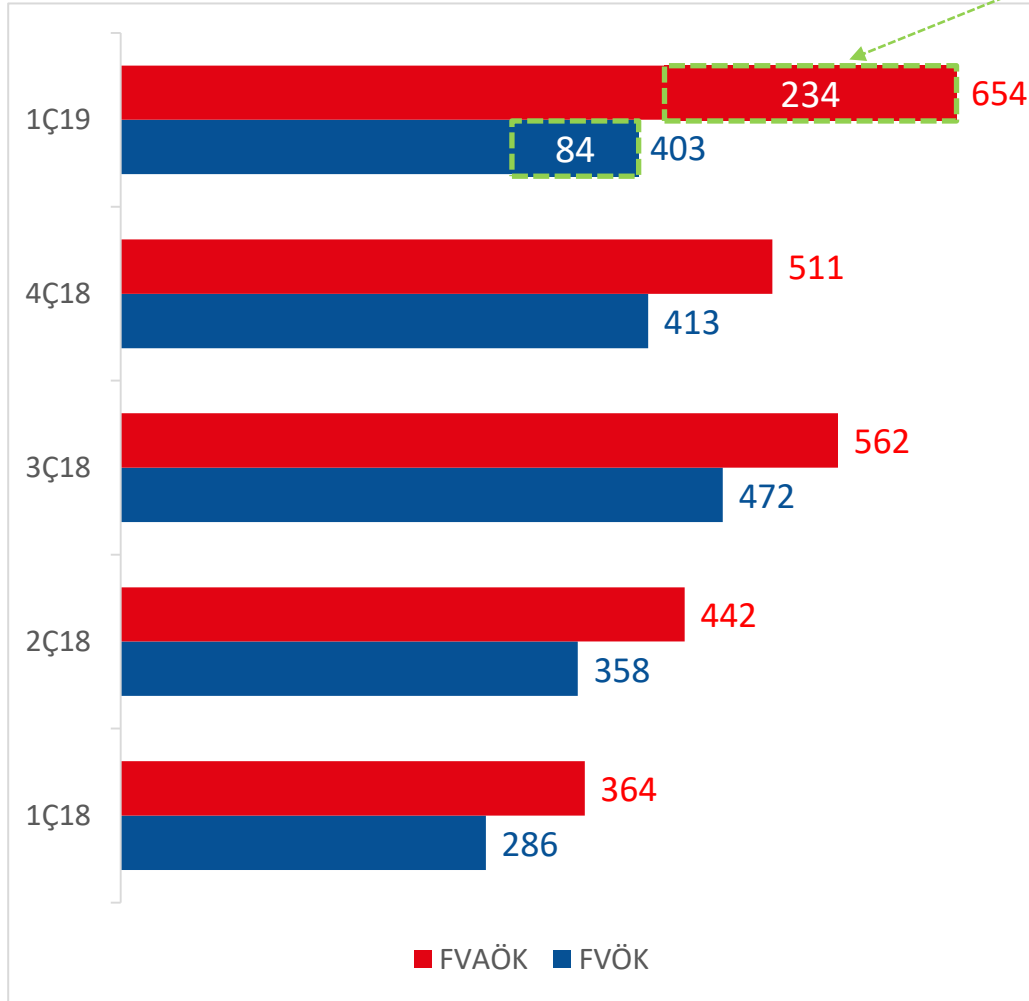
Brüt Kar Marjı (%)

Çeyrek	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19
Brüt Kar Marjı (%)	17,5%	17,6%	18,7%	16,8%	17,0%

1Ç18/1Ç19
Satış Artışı
29,5%

1Ç18/1Ç19
Brüt Kar Artışı
26,2%

FVAÖK & FVÖK - Çeyreksel (milyon TL)



TFRS 16
ETKİSİ

FVAÖK Marjı					1Ç19 TFRS16 etkisi hariç
1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	1Ç19 TFRS16 etkisi hariç
5,2%	5,7%	6,6%	5,6%	7,2%	4,7%

FVÖK Marjı					1Ç19 TFRS 16 etkisi hariç
1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç17	1Ç19	1Ç19 TFRS 16 etkisi hariç
4,1%	4,6%	5,6%	4,5%	4,5%	3,5%

FVAÖK
(1Ç18/1Ç19)

79,9%

FVÖK
(1Ç18/1Ç19)

40,6%

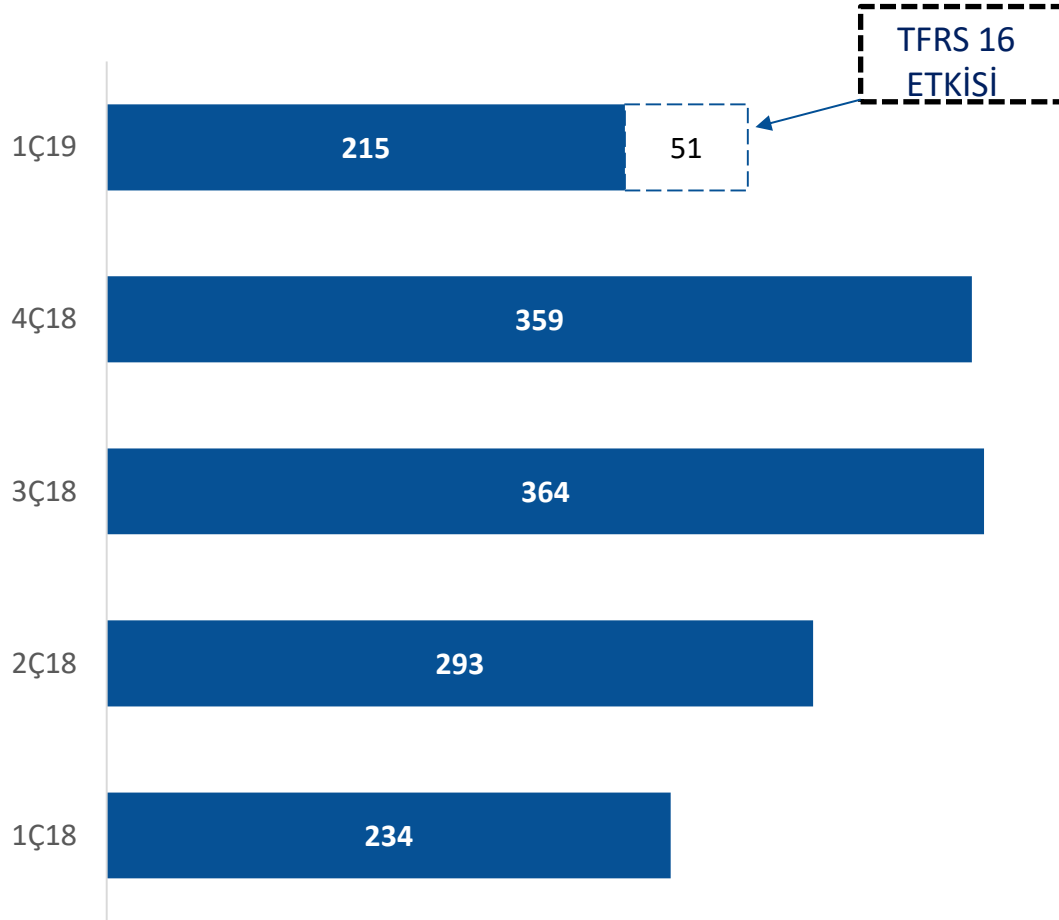
FVAÖK TFRS16 etkisi hariç
(1Ç18/1Ç19)

15,5%

FVÖK TFRS16 etkisi hariç
(1Ç18/1Ç19)

11,4%

Net Kar, Çeyreksel (milyon TL)



Net Kar Marjı					
1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	1Ç19 TFRS16 hariç
3,4%	3,8%	4,3%	3,9%	2,4%	2,9%

**Net Kar Değişimi
(1Ç18/1Ç19)**
-8,1%

**Net Kar Değişimi
(1Ç18/1Ç19 TFRS16 etkisi hariç)**
13,4%

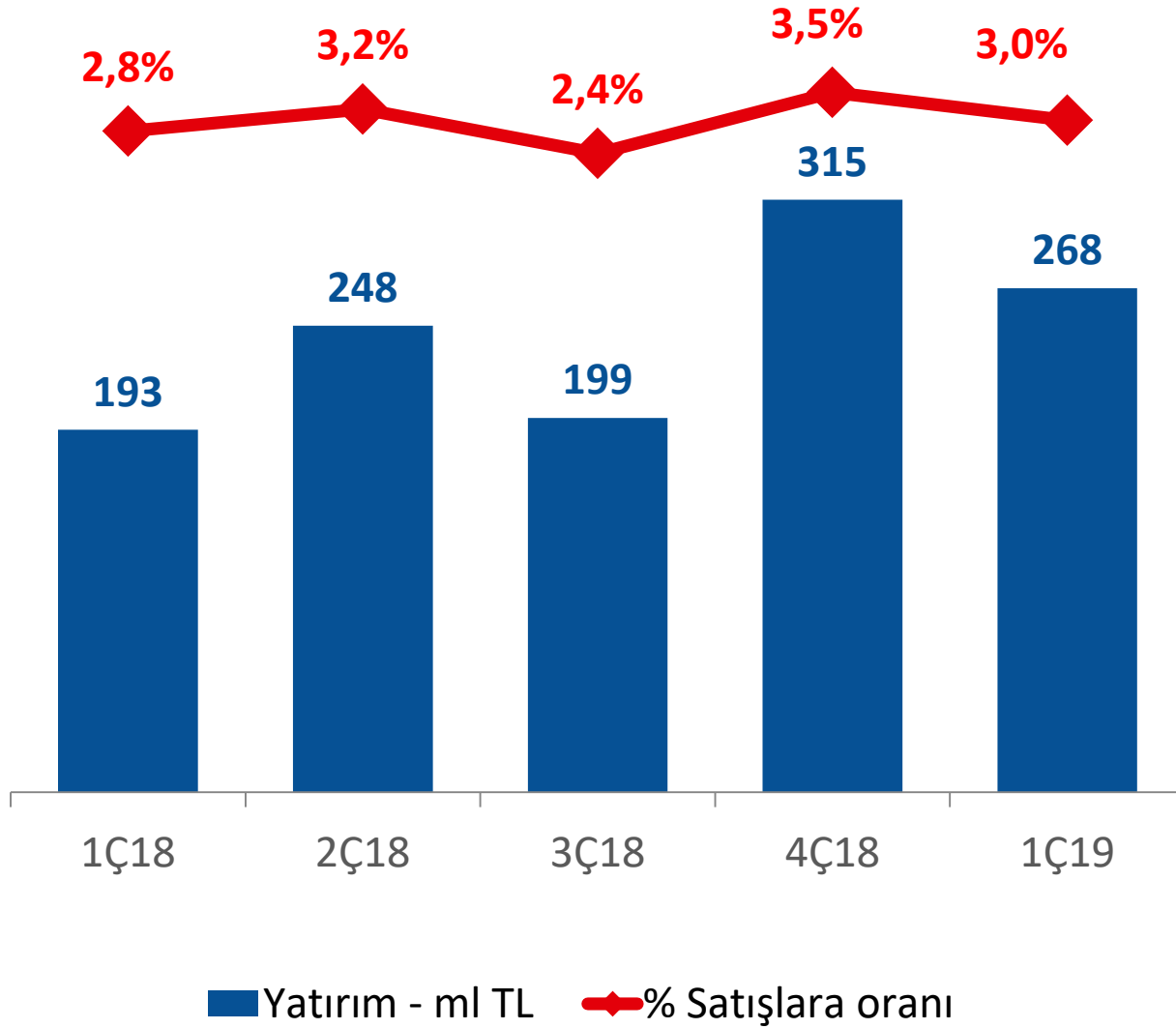
AYNI MAĞAZALAR SATIŞ ARTIŞI (LIKE FOR LIKE)



BİM TÜRKİYE

	Çeyreksel		
	2018 1Ç	2019 1Ç	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	12.047	14.291	↑ 18,6%
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	17,69	20,86	↑ 17,9%
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	681,0	685,1	↑ 0,6%

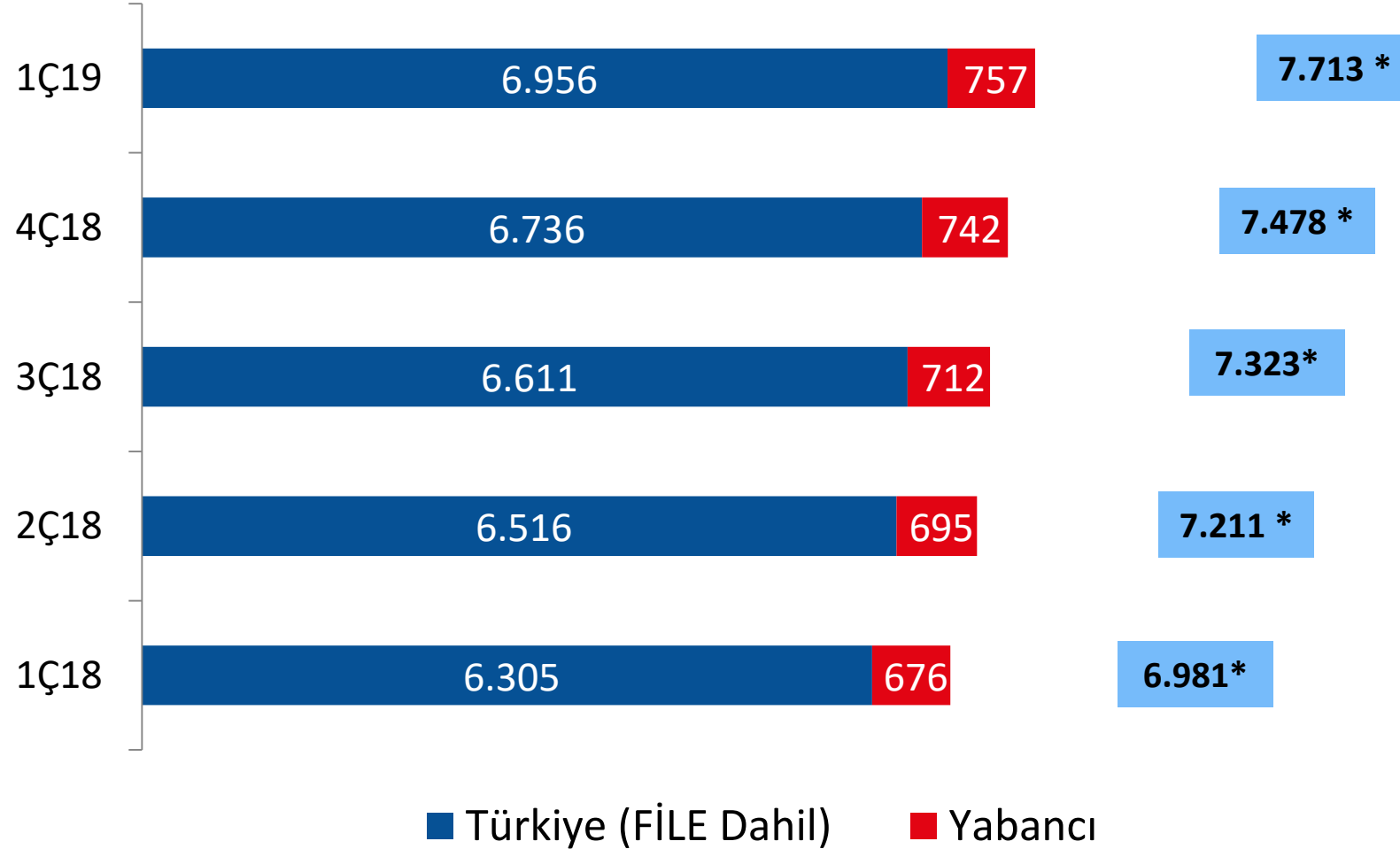
(*)Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Mart 2017 tarihinde açık olup 31 Mart 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2018 ve 2019 birinci çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.545 mağazaya tekabül etmektedir)



- Üç yeni depo açılışı
- 2019 sonlarında Avrupa Yakasında iki yeni depo açılışı
- 1Ç yatırım harcamaları, %39'luk büyüme ve 3% satışlara oranı ile öngörülerimizle uyumludur

GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ DEVAM EDİYOR

Mağaza Sayısı



Mağaza Büyümesi

10%

(1Ç2018/1Ç2019)

Yeni Açılan Mağaza

(1Ç19)

235

Yeni Açılan Mağ. Sayısı – 12 ay

732

(*): Toplam konsolide mağaza sayısı

FAS

- 1Ç19'da **14 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç19 itibarıyla Toplamda **456 mağazaya** ulaőtık
- 2019 ilk 3 ay itibarıyla **FVAÖK pozitif**

MISIR

- 1Ç19'da **1 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç19 itibarıyla Toplamda **301 mağazaya** ulaőtık
- Mağaza açılıőlarında öngörölen yavaşlama

FİLE

- 1Ç19 boyunca **7 yeni mağaza** açıldı
- 1Ç19 itibarıyla toplamda **71 mağazaya** ulaőtık

EKLER

TFRS Mali Tablolar



Milyon TL	31 Mart'ta Biten 3 Aylık Dönem				Değişim % 2019/2018 TFRS 16 hariç
	2019 TFRS16	TFRS16 Etkisi	2019 TFRS16 Hariç	2018 TFRS16 Hariç	
Net Satışlar	9.025,3		9.025,3	6.969,9	29,5%
(SMM)	(7.488,4)		(7.488,4)	(5.752,0)	30,2%
Brüt Kar	1.536,9		1.536,9	1.217,9	26,2%
Toplam Faaliyet Gideri	(882,7)	(234,0)	(1.116,7)	(854,2)	30,7%
FVAÖK	654,2	(234,0)	420,2	363,7	15,5%
Amortisman	(251,7)	150,3	(101,4)	(77,5)	30,9%
FVÖK	402,5	(83,7)	318,8	286,2	11,4%
Net finansal gelir/(gider)	(152,3)	148,5	(3,8)	14,4	(126,3) %
Diğer gelir/(gider)	29,3		29,3	5,9	396,6%
Vergi Öncesi Kar	279,5	64,8	344,3	306,5	12,3%
Vergiler	(64,1)	(14,4)	(78,5)	(72,2)	8,7%
Net Kar	215,4	50,4	265,8	234,3	13,4%

TFRS BİLANÇO

Milyon TL	31 Mart itibarıyla	
	Q1 2018	Q1 2019
Maddi olmayan duran varlıklar	12,9	38,5
Maddi duran varlıklar	3.170,2	3.861,2
Kullanım Hakkı Varlığı (TFRS 16)	-	3.589,1
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	309,7	481,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	41,4	33,8
Toplam duran varlıklar	3.534,2	8.004,3
Ticari alacaklar	939,2	1.187,1
Finansal Yatırımlar (Kısa vadeli)	-	320,2
Stoklar	1.635,4	2.277,7
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	190,7	378,3
Ticari borçlar	(3.564,2)	(4.704,1)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(333,0)	(371,7)
Net işletme sermayesi	(1.131,9)	(912,5)
Yatırılan sermaye	2.402,3	7.091,8
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(1.034,4)	(601,3)
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-
Kira sözleşmelerinden borçlar(TFRS 16)	-	3.654,2
Net borç/ (nakit)	(1.034,4)	3.052,9
Kıdem yükümlülüğü	100,7	134,6
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	135,4	163,6
Özkaynaklar	3.200,6	3.740,7
Kullanılan sermaye	2.402,3	7.091,8

Milyon TL	31 Mart'ta Biten 3 Aylık Dönem	
	2018	2019
Net kar	234,3	215,4
Amortisman	77,5	251,7
Nakit dışındaki vergi gideri	72,2	64,1
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	1,9	151,9
Operasyonlardan elde edilen fonlar	385,9	683,1
Çalışma sermayesindeki değişim	(118,6)	(23,7)
Vergi & diğer ödemeler	(48,8)	(91,2)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	218,5	568,2
Yatırımlar	(192,7)	(268,1)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	15,2	8,9
Finansal yatırımlardaki değişimler	-	24,0
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(177,5)	(235,2)
Serbest nakit	41,0	333,0
Banka borçlarından nakit çıkışlar	-	(37,9)
Kira ödemelerinden nakit çıkışlar	-	(234,5)
Katılım hesabı kar payı gelirleri	15,7	0,4
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	15,7	(272,0)
YP çevrim farkları	(2,7)	(6,6)
Nakitteki artış/(azalış)	54,0	54,4