



4.Çeyrek | 2019 Yatırımcı Sunumu



2019 ANA BAŞLIKLAR



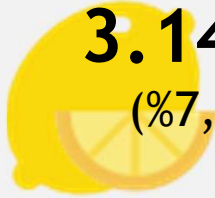
1.078 milyon TL Yatırım
Satışlara oranı %2,7



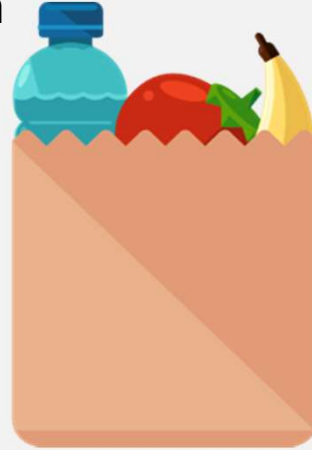
40.212 milyar TL Satış
(+24% yıllık artış)



8.348 toplam mağaza
2019'da 870 yeni mağaza



3.149 milyon TL FVAÖK
(%7,8 marj ve %68 yıllık artış)



1.225 milyon TL
Net Kar (%3,0 marj,
-%2 Yıllık değişim)

(TFRS16 etkisi hariç 2.124
milyon TL FVAÖK, +%13 yıllık
artış ve %5,3 FVAÖK marjı)

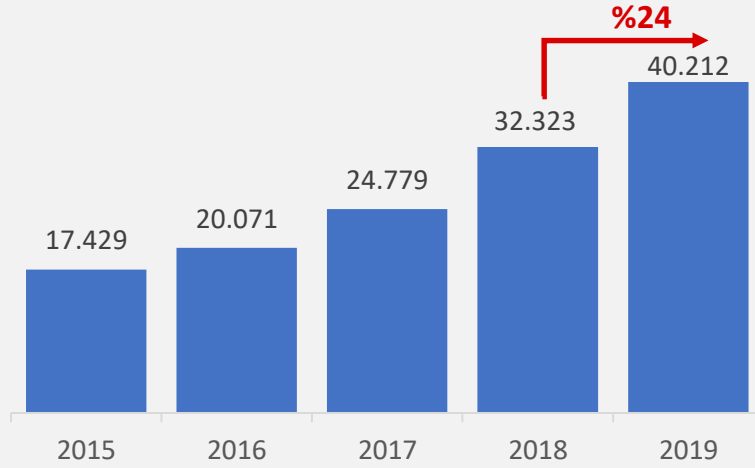
(TFRS16 etkisi hariç 1.425 milyon TL
%3,5 net kar marjı ve +%14 yıllık
artış)

Net satışlar beklentiler dahilinde
FVAÖK ve kar marjlarımız hedeflediğimiz gibi
FAS operasyonumuz pozitif net karlılığa ulaştı (TFRS16 öncesi)
FİLE'nin yaygınlığı devam ediyor ve FVAÖK karlılığında (TFRS16 öncesi) ikinci yıl

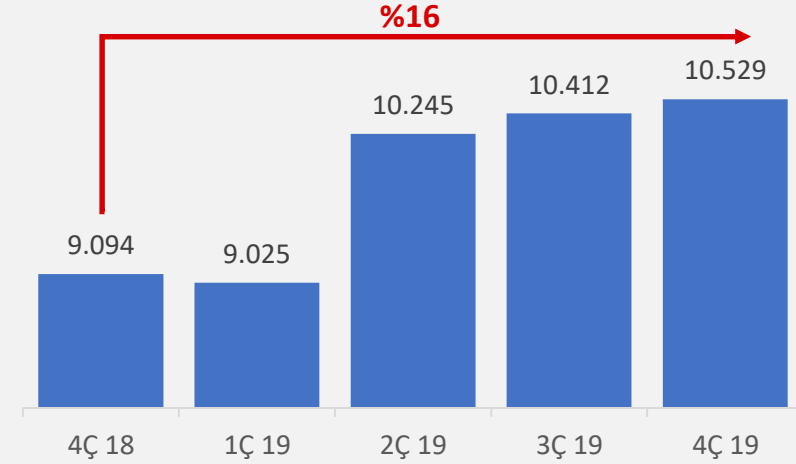
YILLIK | ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR | BRÜT MARJ



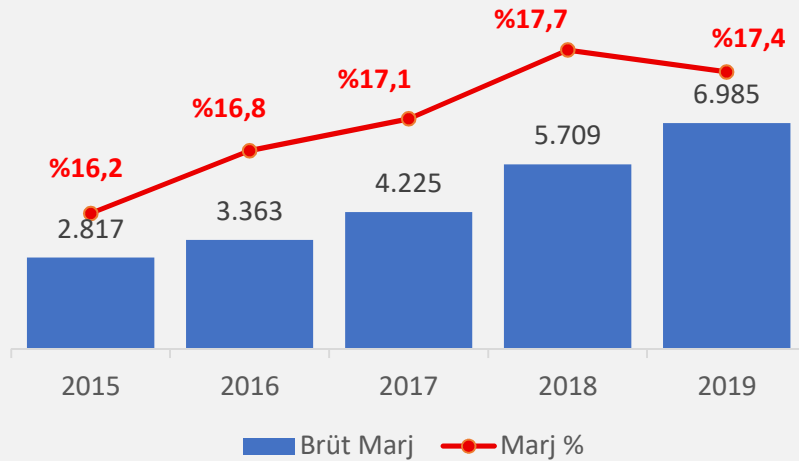
Yıllık Net Satışlar (milyon TL)



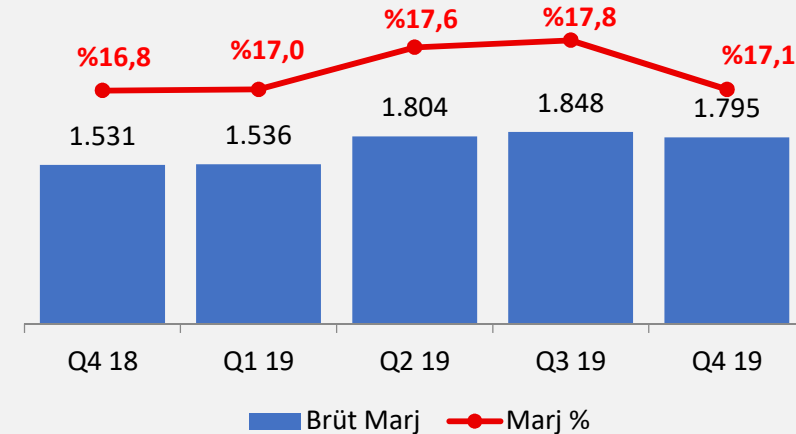
Çeyreksel Net Satışlar (milyon TL)



Brüt Karlılık | Yıllık Marj (milyon TL)

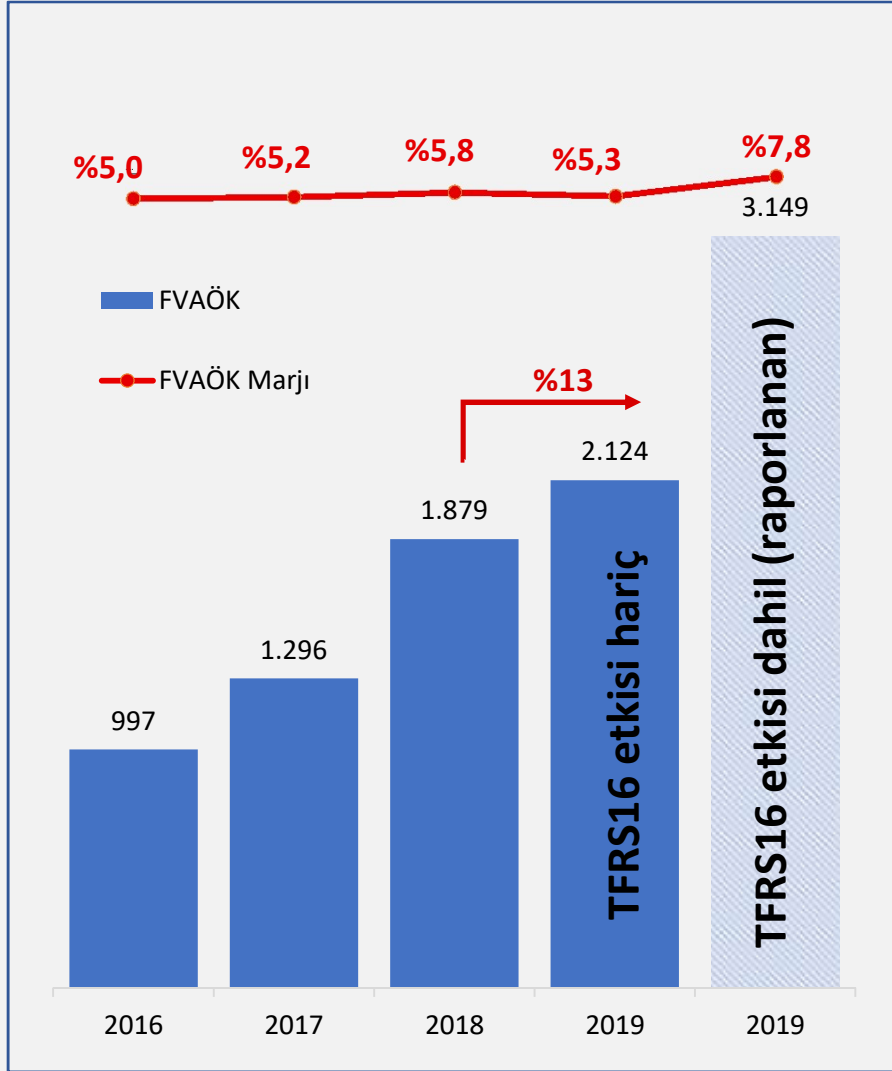


Brüt Karlılık | Çeyreksel Marj (milyon TL)

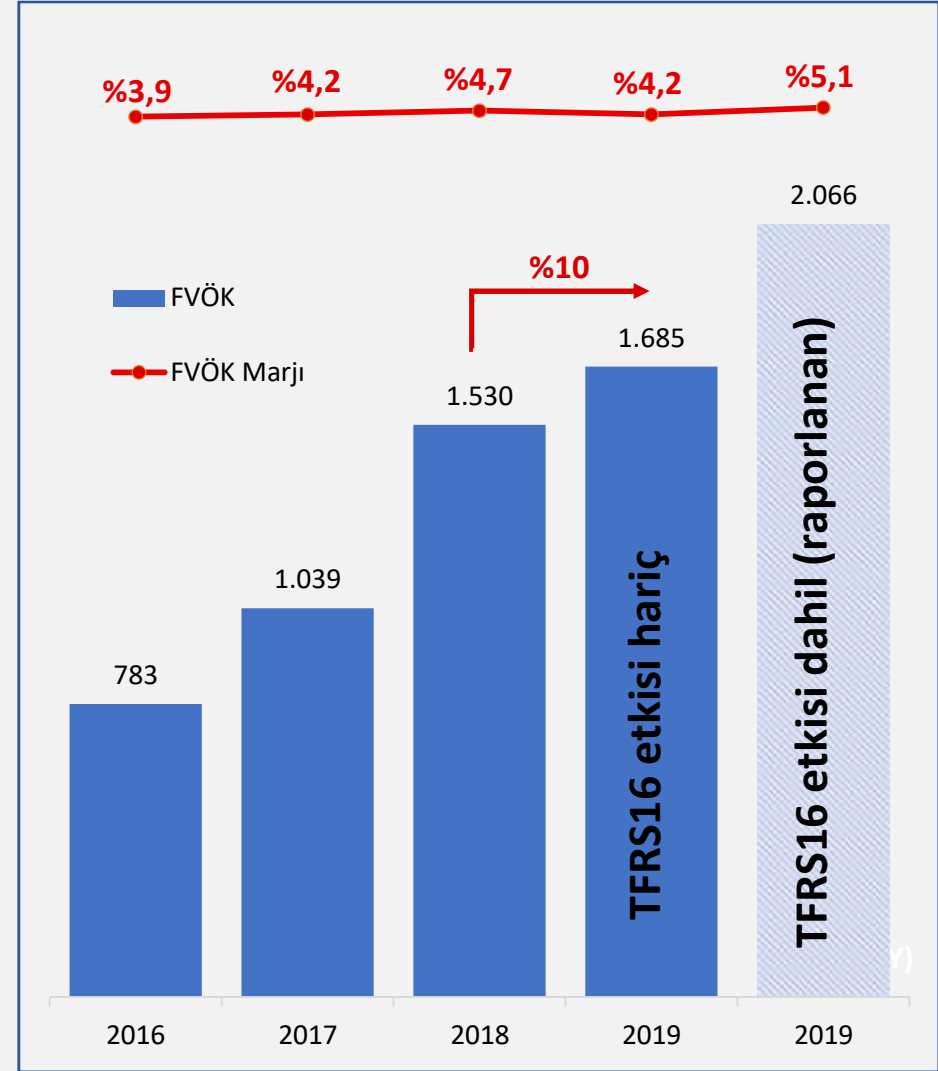


YILLIK FVAÖK | FVÖK

Yıllık FVAÖK (milyon TL)



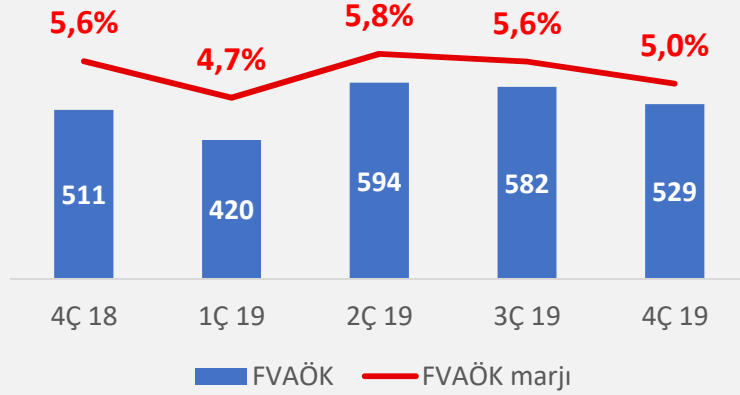
Yıllık FVÖK (milyon TL)



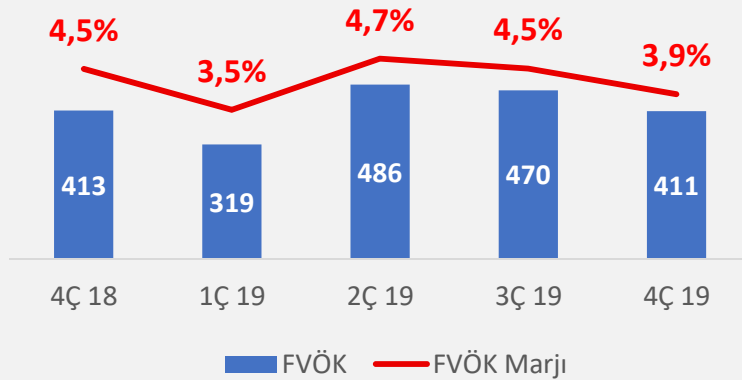
ÇEYREKSEL FVAÖK | FVÖK



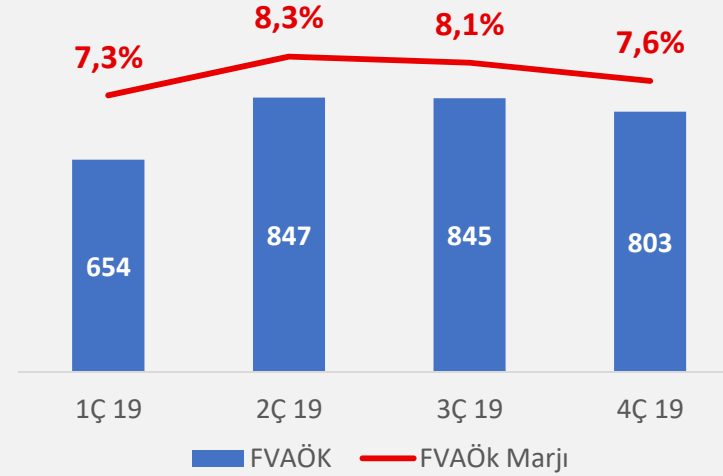
TFRS16 etkisi hariç Çeyreklik FVAÖK



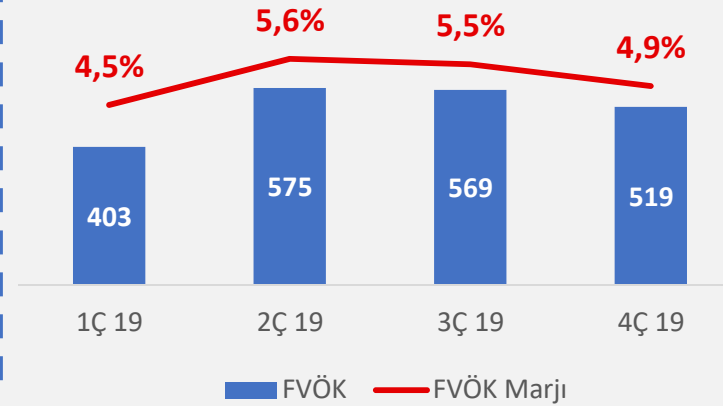
TFRS16 etkisi hariç Çeyreklik FVÖK



TFRS16 etkisi dahil Çeyreklik FVAÖK

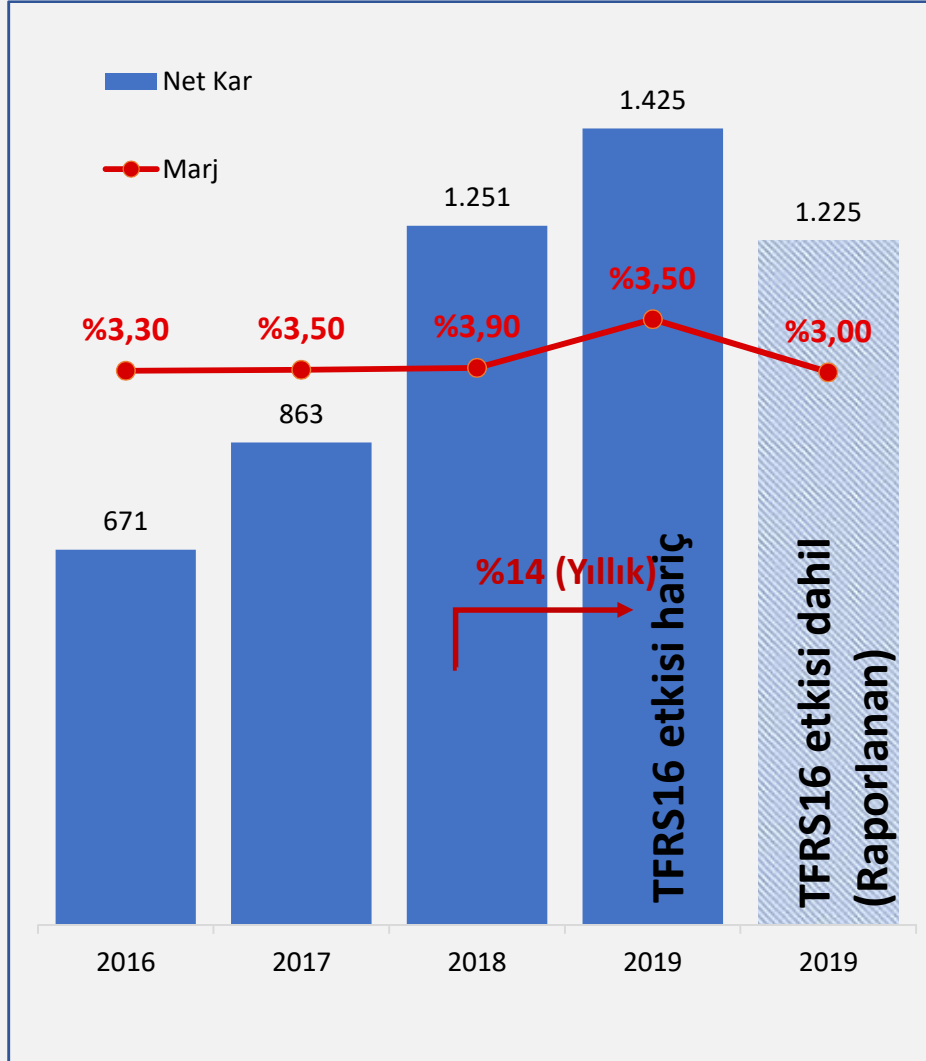


TFRS16 etkisi dahil Çeyreklik FVÖK

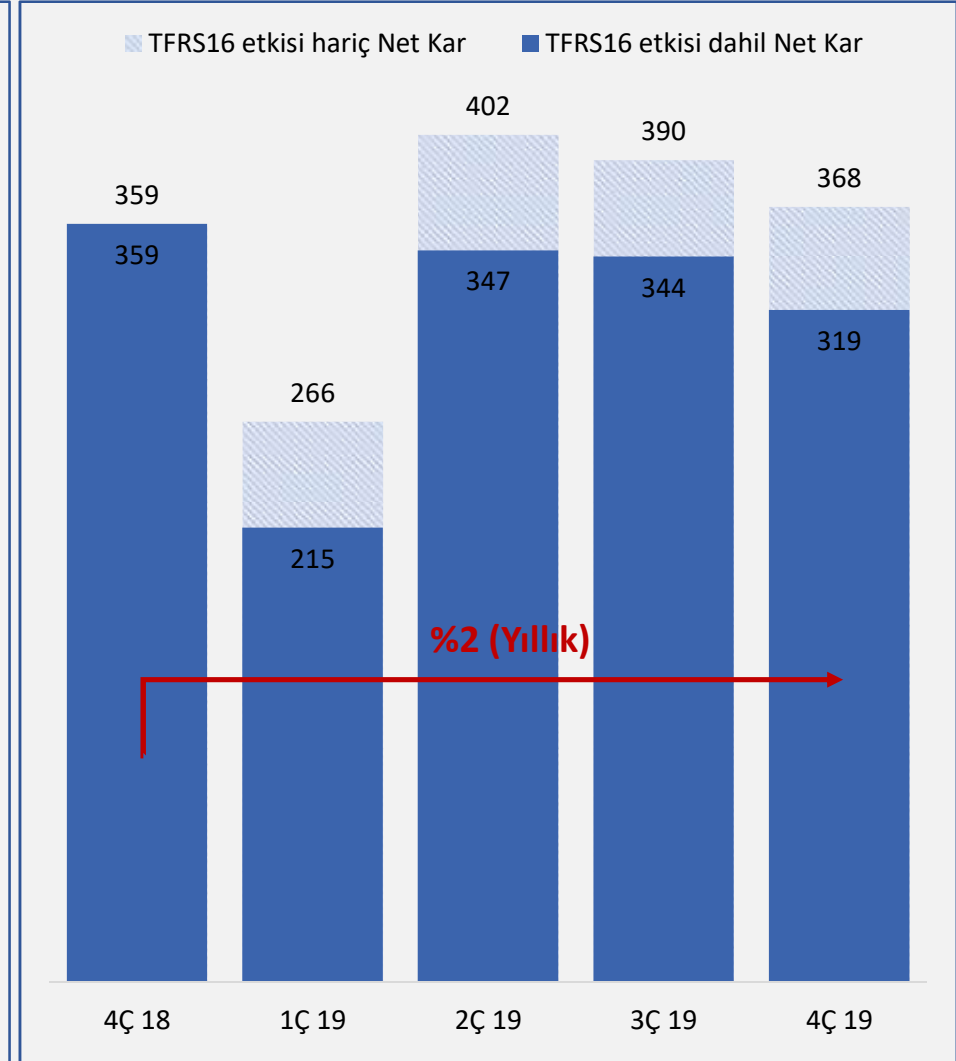


YILLIK | ÇEYREKSEL NET KAR

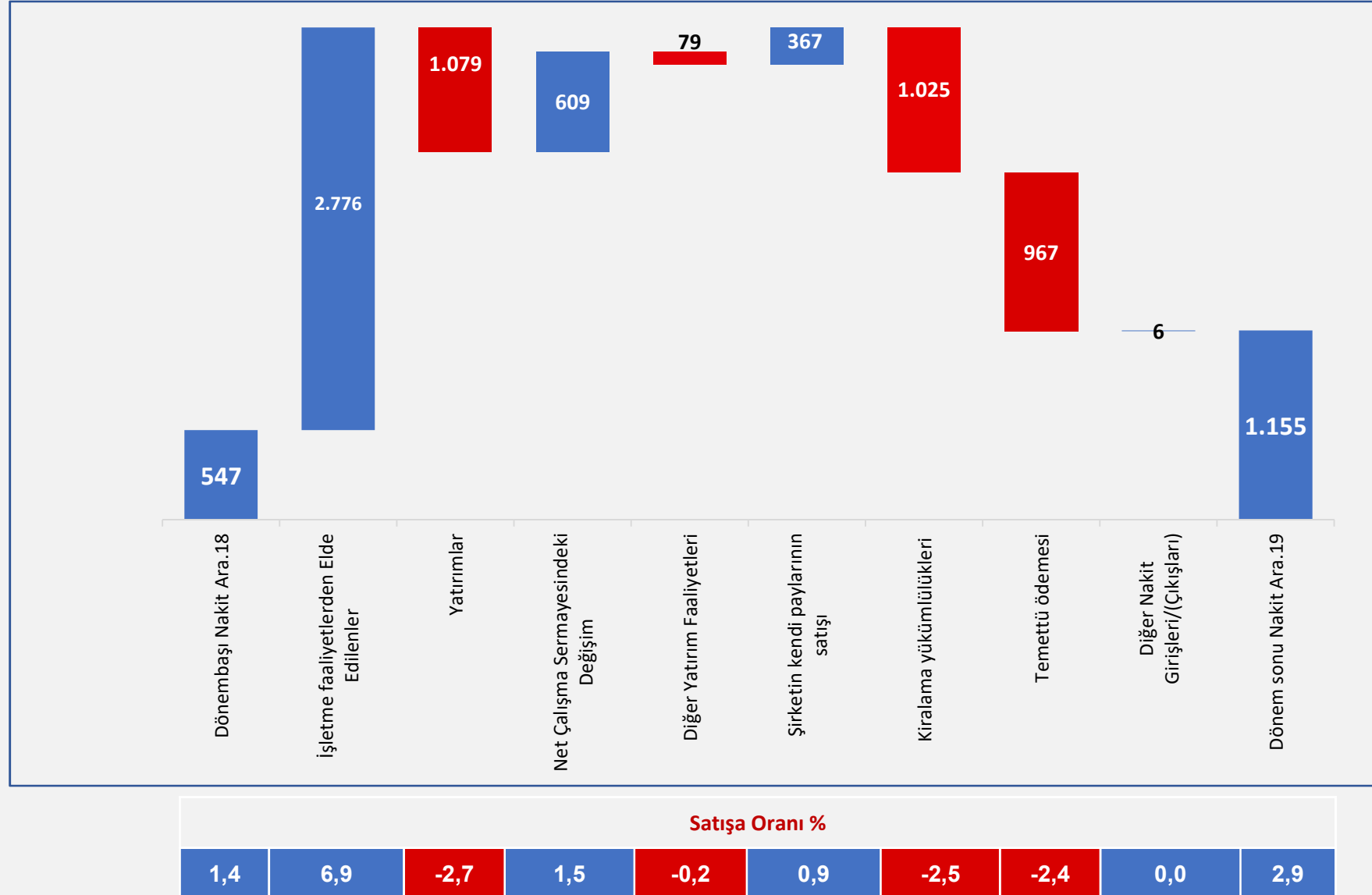
Yıllık (milyon TL)



Çeyreksel (milyon TL)



YILLIK | SERBEST NAKİT AKIŞ



BENZER MAĞAZALAR PERFORMANSI (LIKE FOR LIKE)

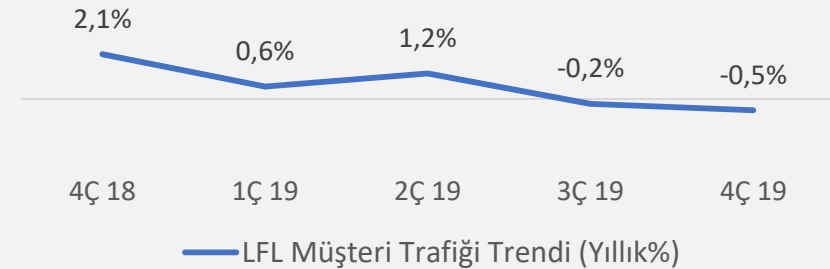


BİM TÜRKİYE (*)

YILLIK				ÇEYREKSEL			
	2018Y	2019Y	DEĞİŞİM		2018 4Ç	2019 4Ç	DEĞİŞİM
Benzer Mağaza Satışları (mağ.bası/günlük (TL))	13.189,7	15.102,2	↑ %14,5	Benzer Mağaza Satışları (mağ.bası/günlük (TL))	14.335	15.117	↑ %5,5
Benzer Mağaza Sepet (TL)	19,47	22,18	↑ %13,9	Benzer Mağaza Sepet (TL)	21,16	22,42	↑ %5,9
Benzer Mağaza Müşteri Sayısı (mağ.bası/günlük (TL))	677,3	680,8	↑ %0,5	Benzer Mağaza Müşteri Sayısı (mağ.bası/günlük (TL))	677,4	674,3	↓ -%0,5

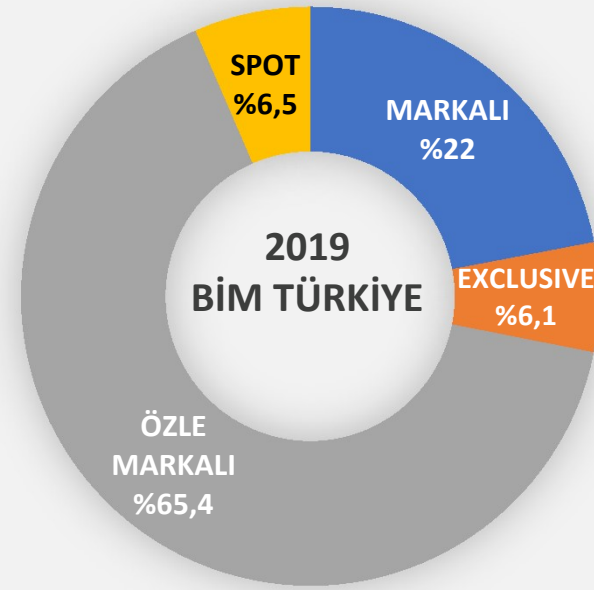
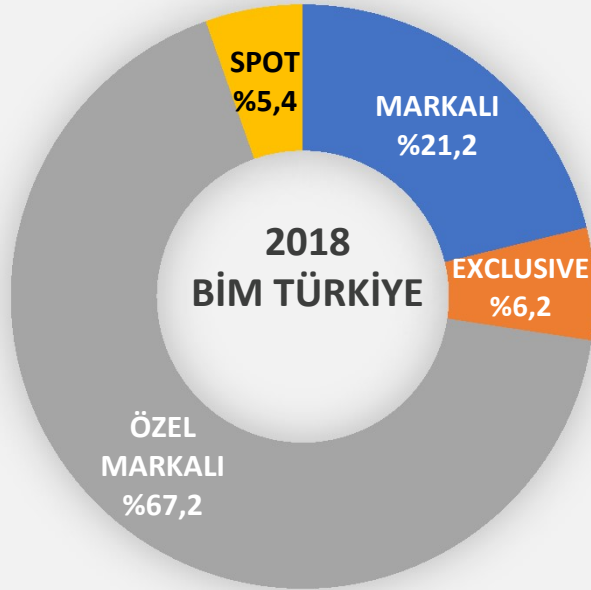
FAS	LFL BÜYÜME	%8,5
MISIR	LFL BÜYÜME	%2,5
FİLE	LFL BÜYÜME	%14,0

LFL Müşteri Trafiği Trendi (Yıllık%)



(*) Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2017 tarihinde açık olup 31 Aralık 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2018 ve 2019 dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.877 mağazaya tekabül etmektedir)

ÜRÜN KATEGORİSİ



Toplam Ürün Sayısı (SKU)

BİM Format	~750
FİLE Format	~4.500

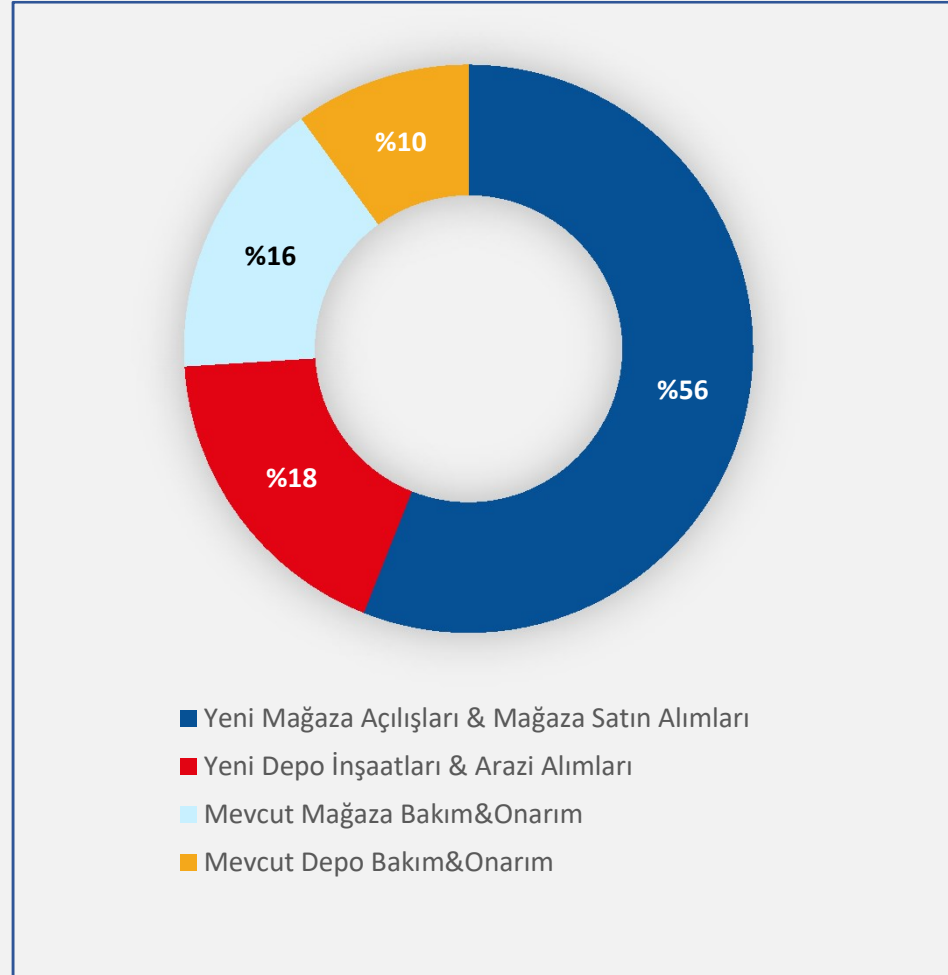
Diğer Operasyonlardaki Özel Markalı Ürünlerin Satışlara Oranı (2019)

FAS	%27
MISIR	%11
FİLE	%34

YATIRIMLAR



2019 Yatırımların Kırılımı



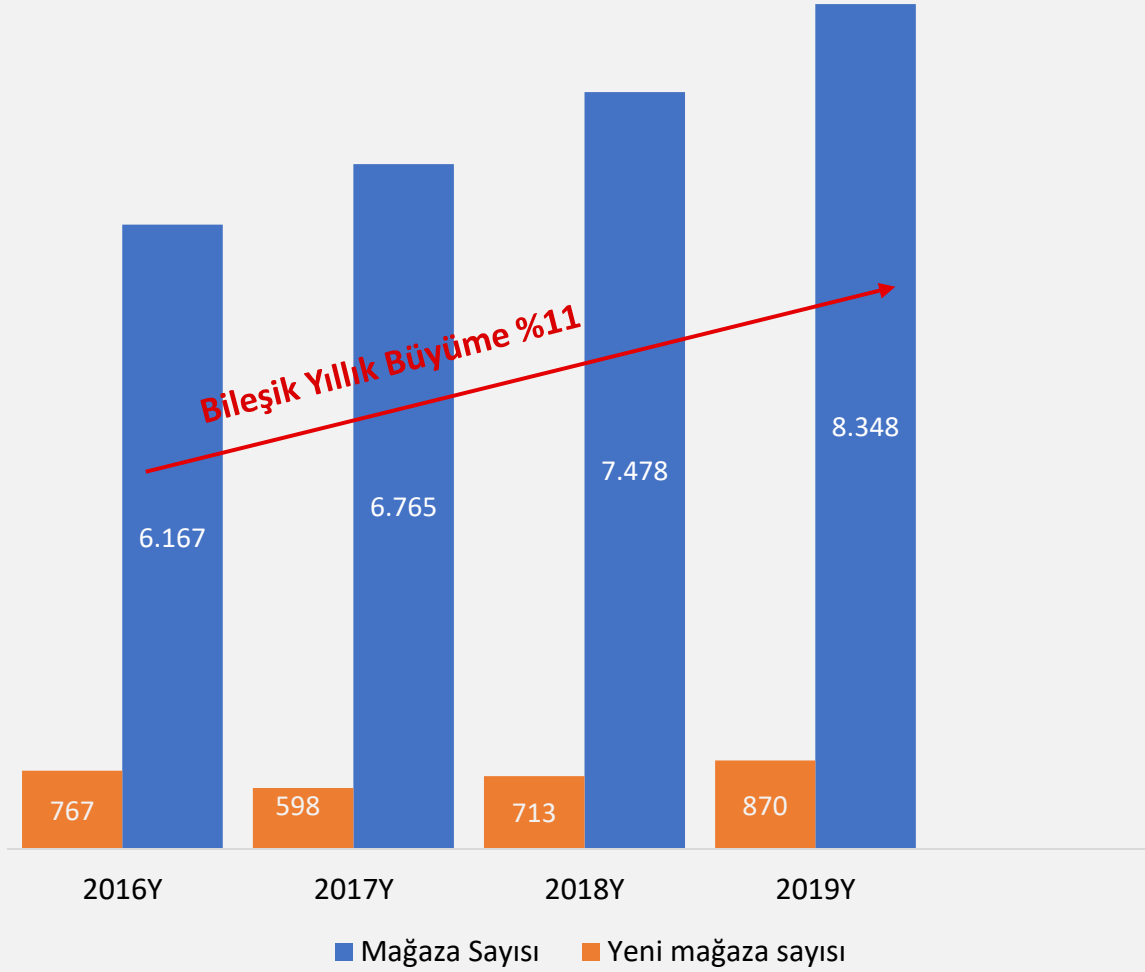
Yıllık Yatırımlar (milyon TL) & % Satışlara Oranı



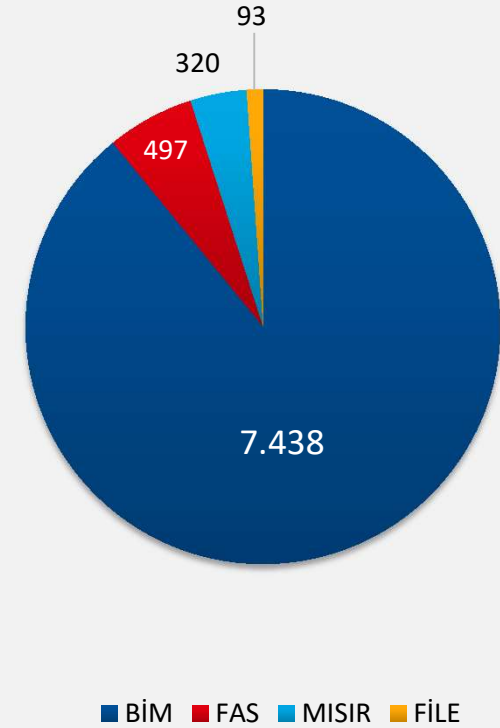
GÜÇLÜ MAĞAZA GELİŞİMİ



Konsolide Toplam Mağaza Sayısı



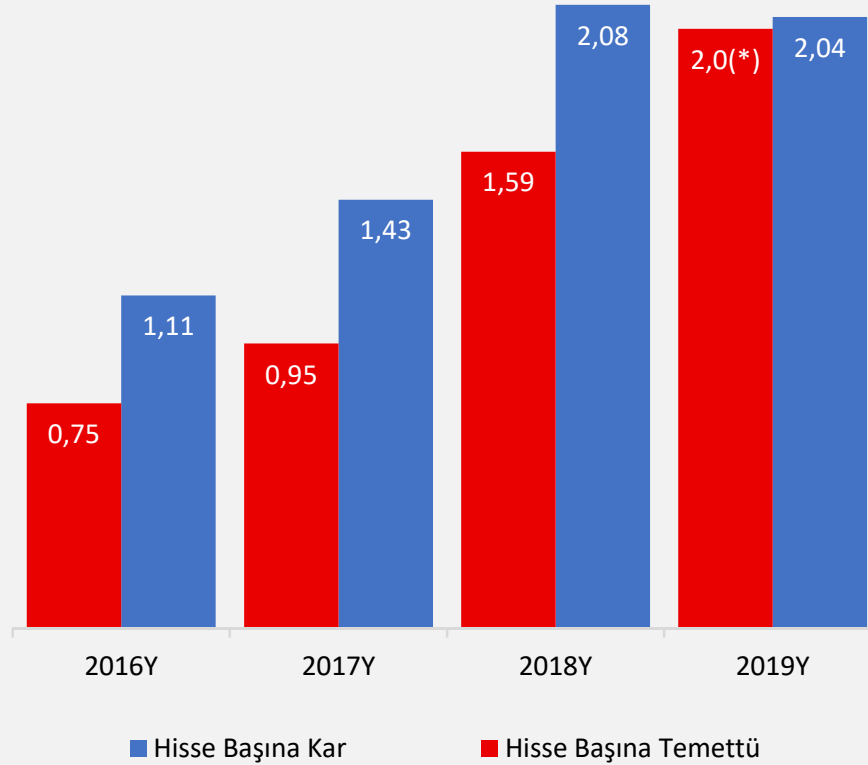
2019 Kırılımı



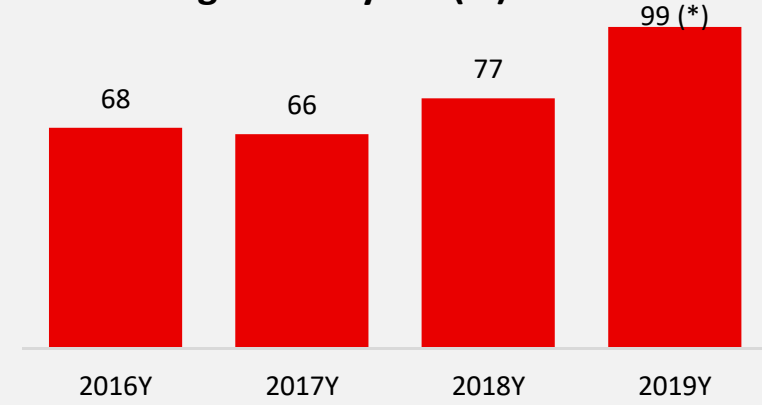
HİSSE BAŞINA KAR | HİSSE BAŞINA TEMETTÜ



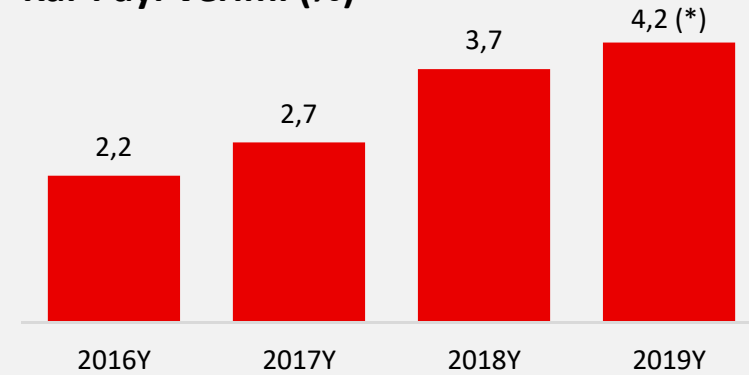
Hisse Başına Kar | Hisse Başına Temettü (Brüt TL)



Nakit Kar Dağıtım Rasyosu (%)



Kar Payı Verimi (%)



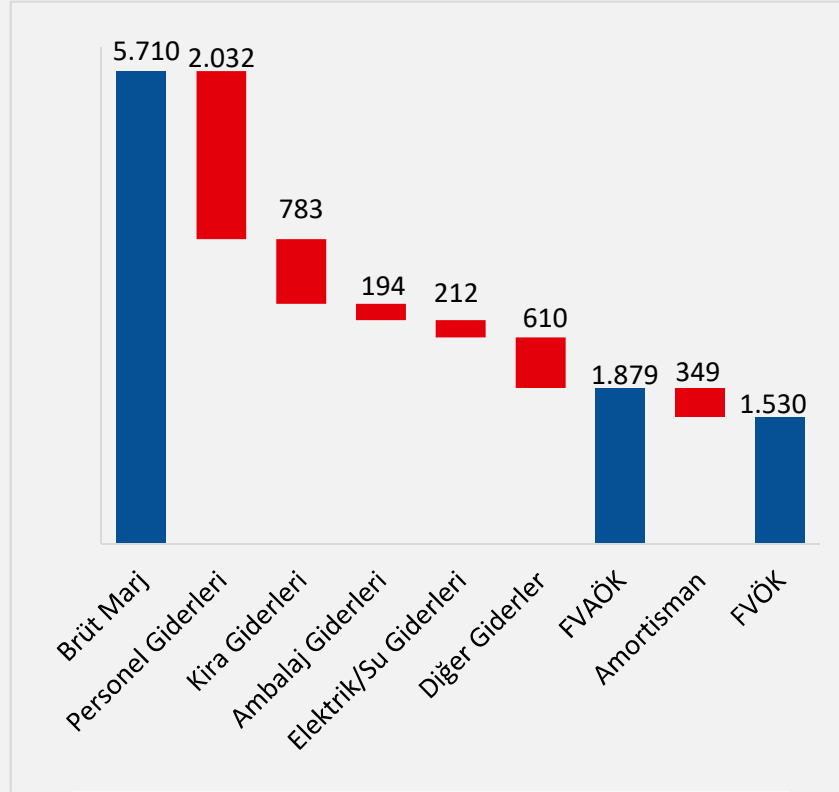
Not 1: 2016 , 2017, 2018 ve 2019 rakamları **607.200.000** hisse adeti baz alınarak hesaplanmıştır.

Not 2(*): 2019 yılı karından nakit temettü dağıtımı Genel Kurulunun teklifine sunulmuştur. Nihai karar genel kurulda alınacaktır.

OPERASYONEL VERİMLİLİK ve MALİYET KONTROLÜ



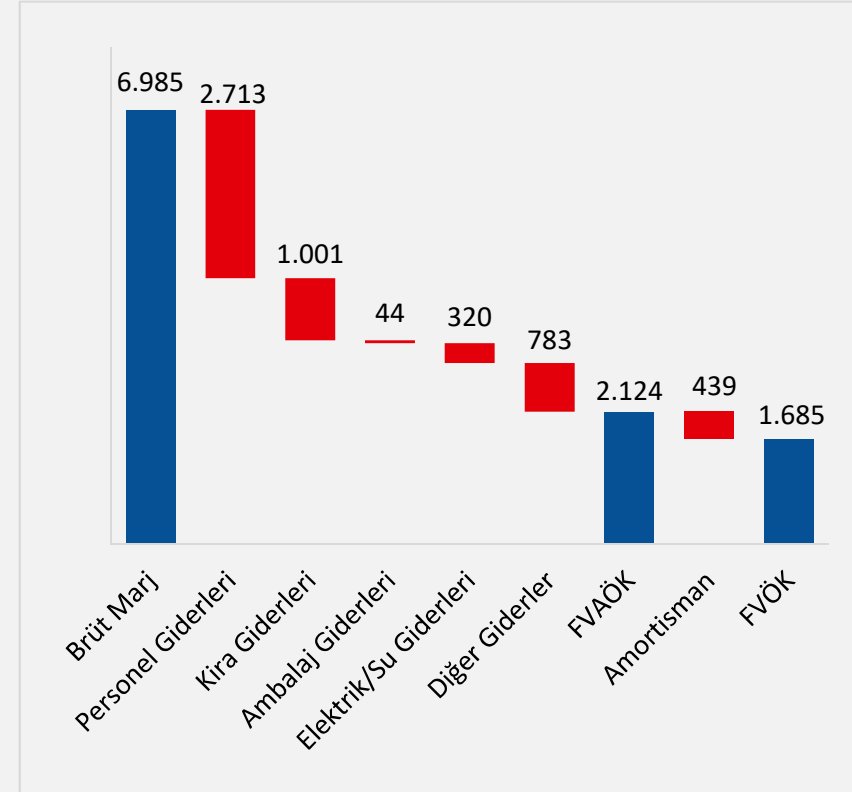
2018 Faaliyet Giderleri Analizi, milyon TL (*)



Satışlara Oranı %

+17,7	-6,3	-2,4	-0,6	-0,7	-1,9	+5,8	-1,1	+4,7
-------	------	------	------	------	------	------	------	------

2019 Faaliyet Giderleri Analizi, milyon TL (*)



Satışlara Oranı %

+17,4	-6,7	-2,5	-0,1	-0,8	-2,0	+5,3	-1,1	+4,2
-------	------	------	------	------	------	------	------	------

Not 1 (*): TFRS16 öncesi rakamlardır

YURTDIŞI OPERASYONLAR | FİLE



FAS

- 2019'da 55 yeni mağaza açılışı
- 31 Aralık 2019 itibarıyla 497 mağaza
- Pozitif net karlılık (TFRS16 öncesi)

MISIR

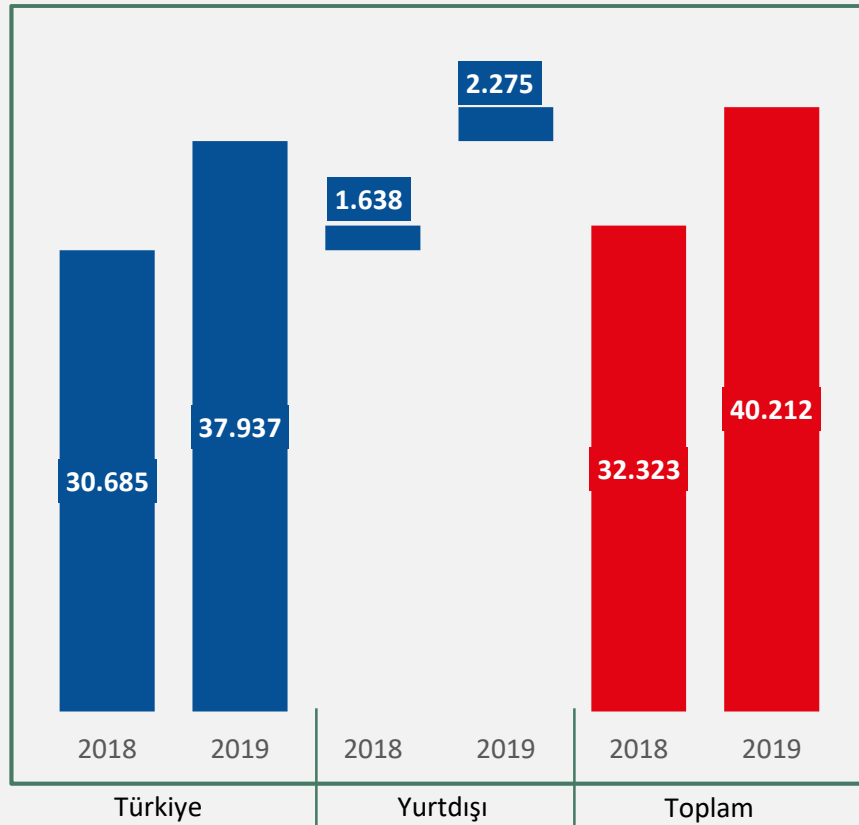
- 2019'da 20 yeni mağaza açılışı
- 31 Aralık 2019 itibarıyla 320 mağaza

FİLE

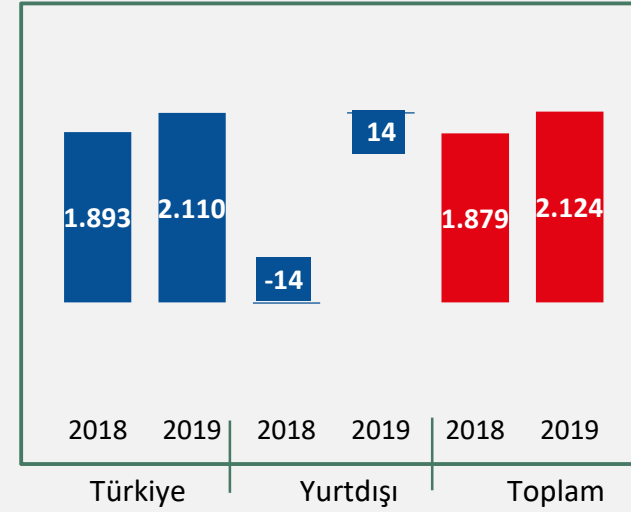
- 2019 sonu itibarıyla 93 mağaza
- 2019'da 29 mağaza açılışı
- Başabaş FVAÖK noktası

YURTDIŞI OPERASYONLAR | KONSOLİDE SONUÇLARA KATKILARI

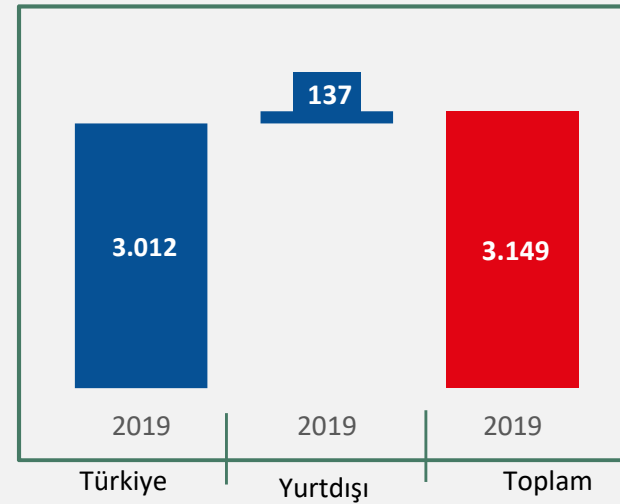
**Konsolide Satışlara Katkı-
2018 - 2019, (milyon TL)**



**Konsolide FVAÖK'e Katkı, milyon TL
TFRS16 ETKİSİ HARİÇ**



**Konsolide FVAÖK'e Katkı, milyon TL
TFRS16 ETKİSİ DAHİL**



HEDEFLER vs GERÇEKLEŞEN 2019 | 2020



	2019 HEDEF	2019 GERÇEKLEŞEN	2020 HEDEF
SATIŞ BÜYÜMESİ (%)	%25 (+-2 ppts)	%24 ✓	%23 (+-2 puan)
FVAÖK MARJİ (%)	%5,0 (+-50 bps) (*)	%5,3 (*) ✓	%5,0 (+-50 baz puan) (*)
YATIRIMLAR mil TL	1.100 mil TL	1.078 mil TL ✓	1.000 mil TL
KONSOLİDE YENİ MAĞAZA AÇILIŞLARI	820	870 ✓	
<i>BİM Türkiye</i>	700	766	
<i>FAS</i>	60	55	
<i>MISIR</i>	30	20	
<i>FİLE</i>	30	29	

(*) FVAÖK marj hedefleri TFRS 16 etkisi hariçtir. TFRS16 etkisi dahil hedefler yaklaşık %7,5'e (+-50 baz puan) tekabül etmektedir.

2020 STRATEJİSİNE GENEL BAKIŞ



- ✓ Ana hedef **müşteri faydasını** ve dolayısıyla **sepet hacmini maksimize** etmek
- ✓ Operasyonel trafiğin iyileştirilmesini destekleyecek çalışmalar
 - İyileştirilmiş meyve & sebze ürün grubundan elde edilecek kazanımlar
 - Taze fırın ürünlerine ilişkin test çalışmalarının 2020’de daha çok mağazaya yaygınlaştırılması
 - Nisan 2020’den itibaren modern çizgilerinin kullanıldığı yeni mağaza tasarımı



TFRS Mali Tablolar



TFRS GELİR TABLOSU– 12 AYLIK DÖNEM 2019/2018



milyon TL	31 Aralıkta sona eren 12 aylık dönem (01.01.2019 – 31.12.2019)				
	2019 TFRS 16 etkileri dahil	TFRS 16 etkisi	2019 TRS 16 etkileri hariç	2018 TFRS 16 etkileri hariç	Değişim % 2018 / 2019 TFRS 16 etkileri hariç
Net Satışlar	40.211,9	-	40.211,9	32.323,0	24%
(SMM)	(33.226,5)	-	(33.226,5)	(26.613,1)	25%
Brüt Kar	6.985,4	-	6.985,4	5.709,9	22%
Toplam Faaliyet Giderleri	(3.836,6)	(1.024,6)	(4.861,2)	(3.831,3)	27%
FVAÖK	3.148,8	(1.024,6)	2.124,2	1.878,6	13%
Amortisman	(1.082,6)	643,6	(439,0)	(348,7)	26%
FVÖK	2.066,2	(381,0)	1.685,2	1.529,9	10%
Net finansal gelir/(gider)	(642,9)	640,2	(2,7)	39,0	NA
Diğer gelir/(gider)	167,5	(7,1)	160,4	58,0	177%
Vergi Öncesi Kar	1.590,8	252,1	1.842,9	1.626,9	13%
Vergiler	(366,0)	(52,0)	(418,0)	(376,3)	11%
Net Kar	1.224,8	200,1	1.424,9	1.250,6	14%

TFRS GELİR TABLOSU- ÇEYREKSEL



milyon TL	31 Aralıkta sona eren 3 aylık dönem (01.10.2019 – 31.12.2019)				
	2019 TFRS 16 etkileri dahil	TFRS 16 etkisi	2019 TRS 16 etkileri hariç	2018 TFRS 16 etkileri hariç	Değişim % 2018 / 2019 TFRS 16 etkileri hariç
Net Satışlar	10.528,9	-	10.528,9	9.093,9	15,8%
(SMM)	(8.733,4)	-	(8.733,4)	(7.562,3)	15,5%
Brüt Kar	1.795,5	-	1.795,5	1.531,6	17,2%
Toplam Faaliyet Giderleri	(992,4)	(274,2)	(1.266,6)	(1.020,9)	24,1%
FVAÖK	803,1	(274,2)	528,9	510,7	3,6%
Amortisman	(283,7)	165,9	(117,8)	(97,3)	21,1%
FVÖK	519,4	(108,3)	411,1	413,4	(0,6%)
Net finansal gelir/(gider)	(171,5)	173,5	2,0	(4,2)	NA
Diğer gelir/(gider)	64,5	(3,4)	61,1	57,9	5,5%
Vergi Öncesi Kar	412,4	61,8	474,2	467,1	1,5%
Vergiler	(93,8)	(12,8)	(106,6)	(107,7)	(1,0%)
Net Kar	318,6	49,0	367,6	359,4	2,3%

TFRS BİLANÇO



milyon TL	31 Aralık	
	2018	2019
Maddi olmayan duran varlıklar	16,5	38,4
Maddi duran varlıklar	3.698,6	4.329,2
Kullanım hakkı varlıkları (TFRS 16)	-	4.010,9
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	350,8	622,8
Diğer uzun vadeli varlıklar	40,0	44,7
Toplam duran varlıklar	4.105,9	9.046,0
Ticari alacaklar	1.159,6	1.433,3
Finansal Yatırımlar (Kısa vadeli)	446,7	537,6
Stoklar	2.097,9	2.368,5
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	591,2	629,3
Ticari borçlar	(4.516,1)	(5.559,4)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(577,5)	(728,2)
Net işletme sermayesi	(798,2)	(1.318,9)
Yatırılan sermaye	3.307,7	7.727,1
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(546,9)	(1.158,8)
Kısa vadeli borçlanmalar	37,9	47,3
Kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)	-	4.264,6
Net borç/ (nakit)	(509,0)	3.153,1
Kıdem yükümlülüğü	128,6	180,2
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	176,1	156,5
Özkaynaklar	3.512,0	4.237,3
Kullanılan sermaye	3.307,7	7.727,1

TFRS NAKİT AKIŞ TABLOSU



milyon TL	31 Aralıkta sona eren 3 aylık dönem		31 Aralıkta sona eren 12 aylık dönem	
	2018	2019	2018	2019
Net kar	359,4	318,6	1.250,6	1.224,8
Amortisman	97,3	283,7	348,7	1.082,6
Nakli olmayan vergi gideri	107,7	93,8	376,3	366
Diğer nakli olmayan düzeltmeler	(107,9)	133,4	(53,0)	537,5
Operasyonlardan elde edilen fonlar	456,5	829,5	1.922,6	3.210,9
Çalışma sermayesindeki değişim	(5,9)	93,6	(22,9)	609,1
Vergi & diğer ödemeler	(115,8)	(133,6)	(340,3)	(435,5)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	334,8	789,5	1.559,4	3.384,5
Yatırımlar	(315,4)	(290,5)	(955,7)	(1.078,5)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	8,0	10,1	33,4	27,4
Finansal yatırımlardaki değişiklikler	(79,1)	364,3	(400,6)	(109,6)
İştiraklerden temettü gelirleri	0,4	1,2	4,3	2,8
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(386,1)	85,1	(1.318,6)	(1.157,9)
Serbest nakit	(51,3)	874,6	240,8	2.226,6
Ödenen temettü	(239,8)	(607,2)	(571,2)	(966,9)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkışları	37,9	(109,1)	37,9	9,5
Kira sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-	(274,1)	-	(1.024,6)
Hisse geri alımlarından nakit çıkışları	-	-	(174,6)	366,5
Katılım hesabı kar payı gelirleri	3,0	7,2	50,9	7,6
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(198,9)	(983,2)	(657,0)	(1.607,9)
YP çevrim farkları	(2,0)	(0,5)	(10,5)	(11,2)
Nakitteki artış/(azalış)	(252,2)	(109,1)	(426,7)	607,5