



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2019 2. Çeyrek Sonuçları Sunumu

30 Haziran 2019'da Biten Üç
Aylık Dönem



270 milyon TL Yatırım
satışlara oranı %2,6

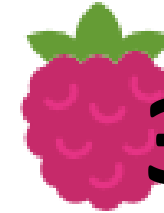
10.245 milyon TL
Satış (+% 31 yıllık artış)



7.970 toplam mağaza
2. Çeyrekte **492** yeni mağaza
açılışı

847 milyon TL FVAÖK
(%92 yıllık artış)

(TFRS 16 etkisi hariç 594 milyon TL,
%34 yıllık artış ve %5,8 FVAÖK marjı)



347 milyon TL
Net Kar (%18 yıllık artış)

(TFRS16 etkisi hariç 402 milyon TL,
%37 yıllık artış ve %3,9 net kar marjı)

Güçlü FVAÖK | Yurtdışı Operasyonlardan Pozitif FVAÖK Katkısı | Hedefe uygun ciro gelişimi

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 kiralamalarını tek bir model ile bilanço içine taşımaktadır, finansal ve operasyonel kiralamalar arasındaki raporlama farklarını ortadan kaldırmaktadır. Söz konusu değişiklikle beklenen sonuçlar:

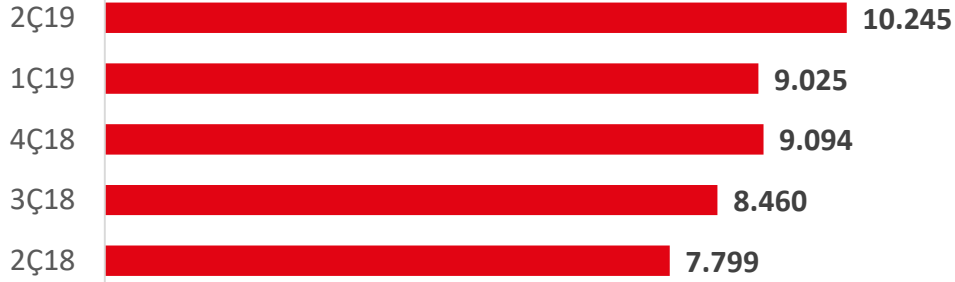
- (1) Tüm kiralamaların aynı yöntemle raporlanması
- (2) Finansallarda görünmeyen faaliyet kiralamalarının finansal tablolarda gösterilmesi
- (3) Daha şeffaf, doğru ve karşılaştırılabilir bilgi akışının sağlanmasıdır

Bilançoya alınan faaliyet kiralamaları 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 Satışlar, Çeyreksel (milyon TL)



Net Satışlar, 6 aylık (milyon TL)



Brüt Marj, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Kar, 6 aylık (milyon TL)



Brüt Marj (%)

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
%17,6	%18,7	%16,8	%17,0	%17,6

Brüt Marj (%)

6A 17	6A 18
%17,6	%17,3

2Ç18/2Ç19
Satış Artışı

%31

2Ç18/2Ç19
Brüt Kar Artışı

%31

6A18/6A19
Satış Artışı

%31

6A18/6A19
Brüt Kar Artışı

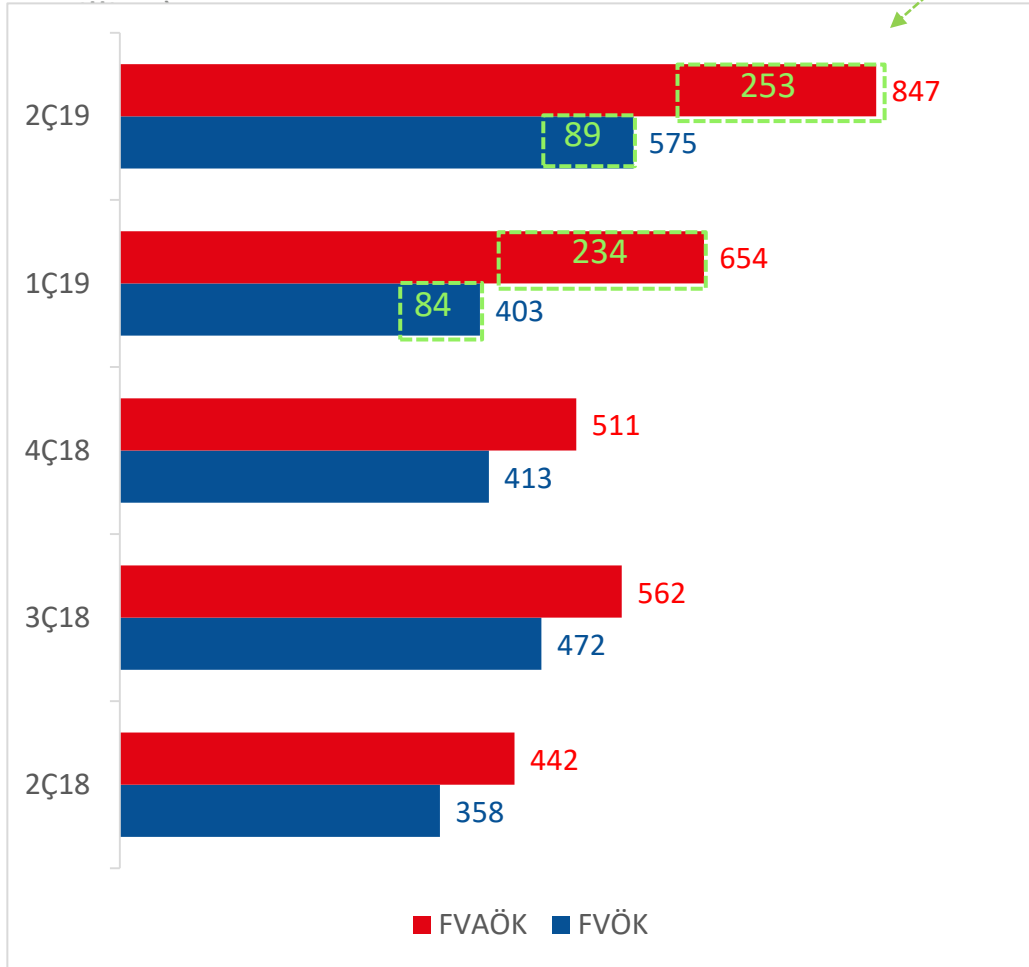
%29

FVAÖK ve FVÖK ÇEYREKSEL

TFRS 16
ETKİSİ



FVAÖK ve FVÖK Çeyreksel (milyon TL)



FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
5,7%	6,6%	5,6%	4,7%	5,8%

FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19
7,2%	8,3%

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
4,6%	5,6%	4,5%	3,5%	4,7%

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19
4,5%	5,6%

FVAÖK
(2Ç18/2Ç19)

%92

FVÖK
(2Ç18/2Ç19)

%60

TFRS 16 etkisi hariç
FVAÖK (2Ç18/2Ç19)

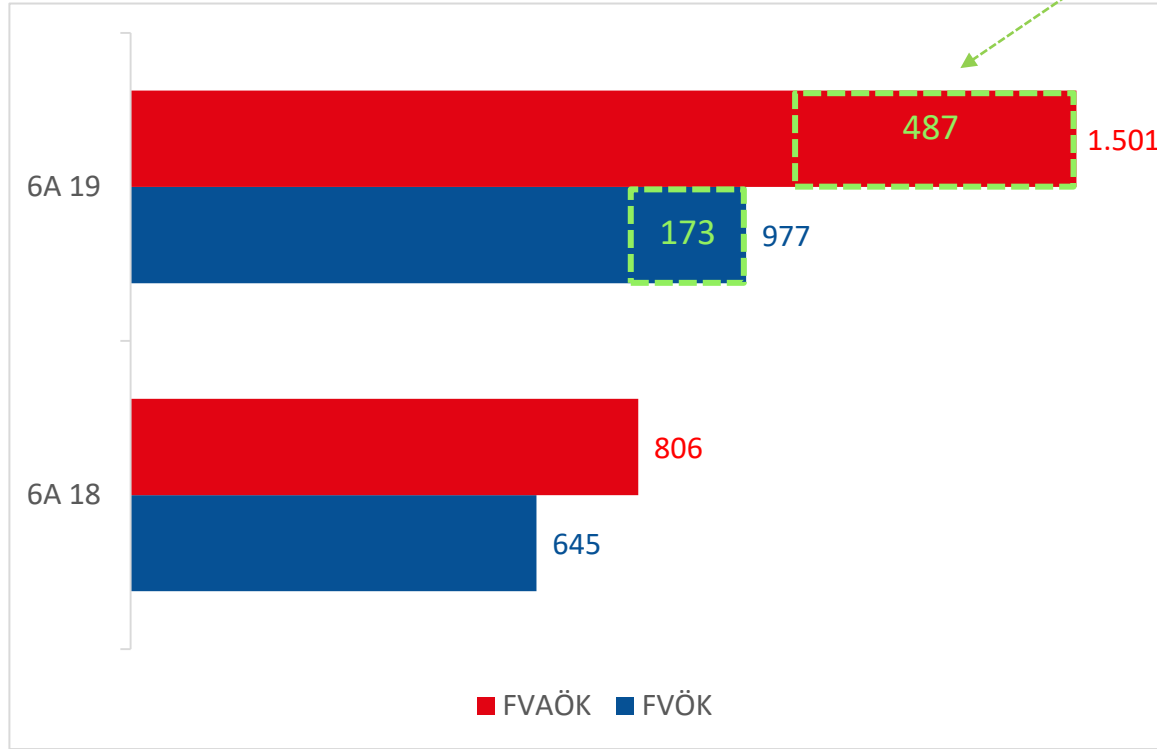
%34

TFRS 16 etkisi hariç FVÖK
(2Ç18/2Ç19)

%36

FVAÖK ve FVÖK (6 AYLIK)

6 aylık FVAÖK ve FVÖK (million TL)



TFRS 16
ETKİSİ

FVAÖK Marjı

6A 18	6A 19
%5,5	%7,8

FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

6A 18	6A 19
%5,5	%5,3

FVÖK Marjı

6A 18	6A 19
%4,4	%5,1

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

6A 18	6A 19
%4,4	%4,2

FVAÖK artışı
(6aylık 18/6aylık 19)

%86

FVÖK artışı
(6aylık 18/6aylık 19)

%52

FVAÖK artışı (TFRS16 etkisi
hariç) (6aylık 18/6aylık 19)

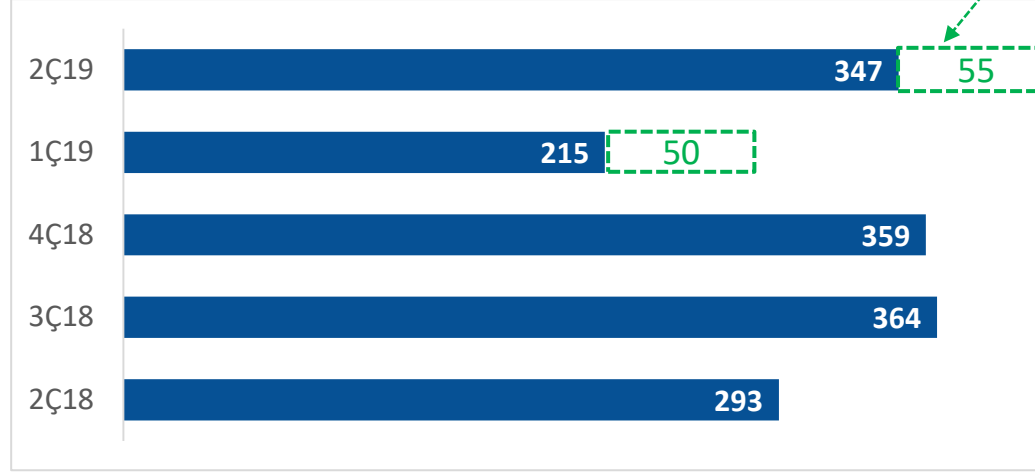
%26

FVÖK artışı (TFRS16 etkisi
hariç) (6aylık 18/6aylık 19)

%25

NET KARLILIK

Net Karlılık, Çeyreksel (milyon TL)



TFRS 16 NEGATİF ETKİSİ

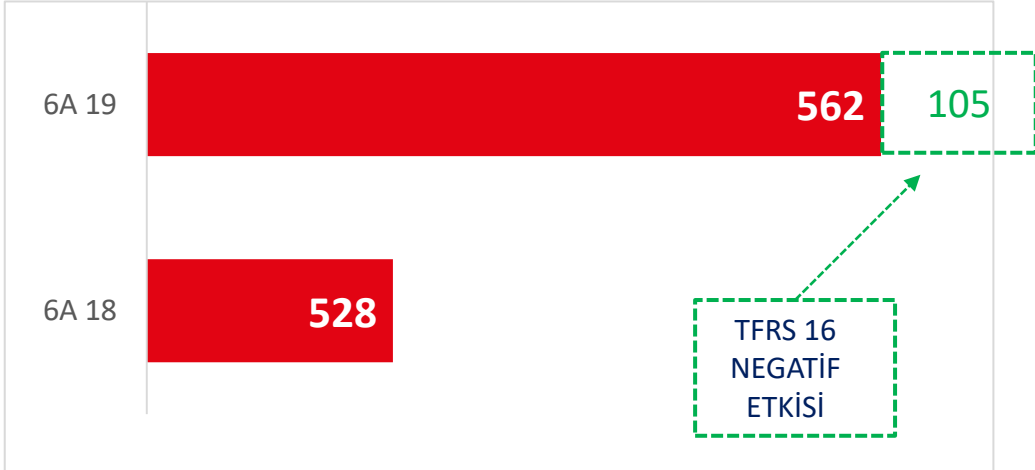
Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
%3,8	%4,3	%4,0	%2,9	%3,9

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19
%2,4	%3,4

Net Karlılık, 6 aylık (milyon TL)



TFRS 16 NEGATİF ETKİSİ

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

6A 18	6A 19
%3,6	%3,5

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

6A 18	6A 19
%3,6	%2,9

Net Karlılık Artışı
(2Ç18/2Ç19)

%18

Net Karlılık Artışı
(2Ç18/2Ç19 TFRS 16 etkisi
hariç)

%37

Net Karlılık Artışı
(6 aylık 18/6 aylık 19)

%7

Net Karlılık artışı (6 aylık 18/6 aylık 19 (TFRS16 etkisi hariç))

%27

AYNI MAĞAZALAR SATIŞ ARTIŞI (LIKE FOR LIKE)



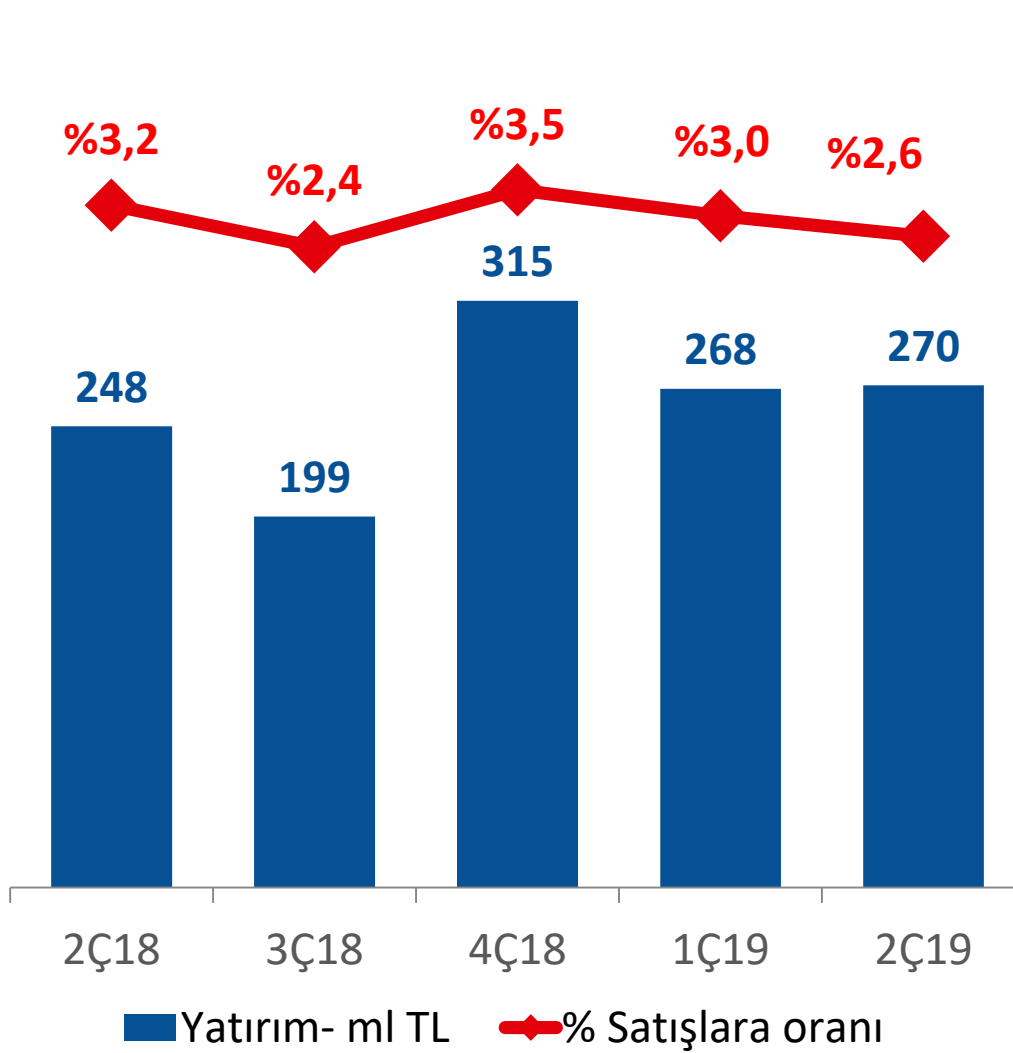
BİM TÜRKİYE

Çeyreksel			
	2Ç 2018	2Ç 2019	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	13.022	15.677	↑ %20,4
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	18,93	22,51	↑ %18,9
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	687,9	696,5	↑ %1,2

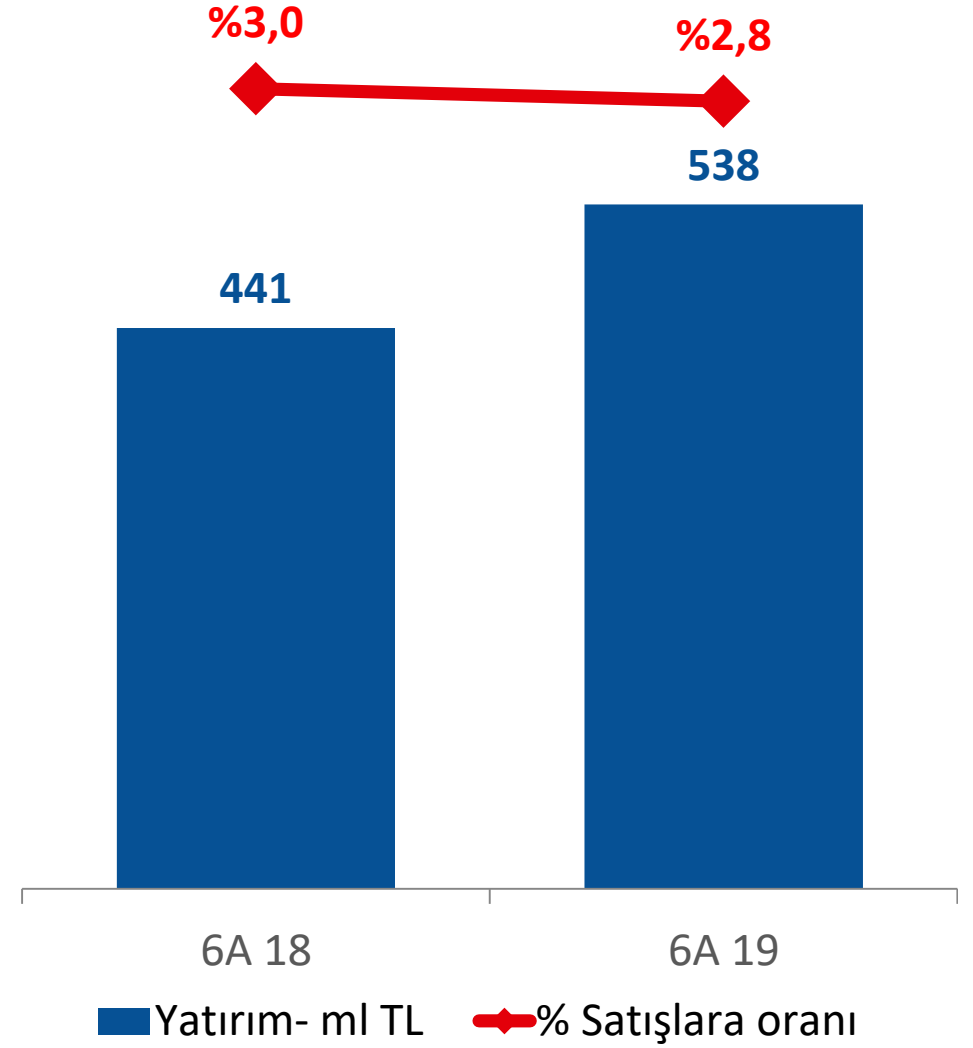
6 aylık			
	6A 2018	6A 2019	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	12.494	14.950	↑ %19,7
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	18,33	21,71	↑ %18,4
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	681,6	688,6	↑ %1,0

(*)Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Haziran 2017 tarihinde açık olup 30 Haziran 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2018 ve 2019 ikinci çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.695 mağazaya tekabül etmektedir)

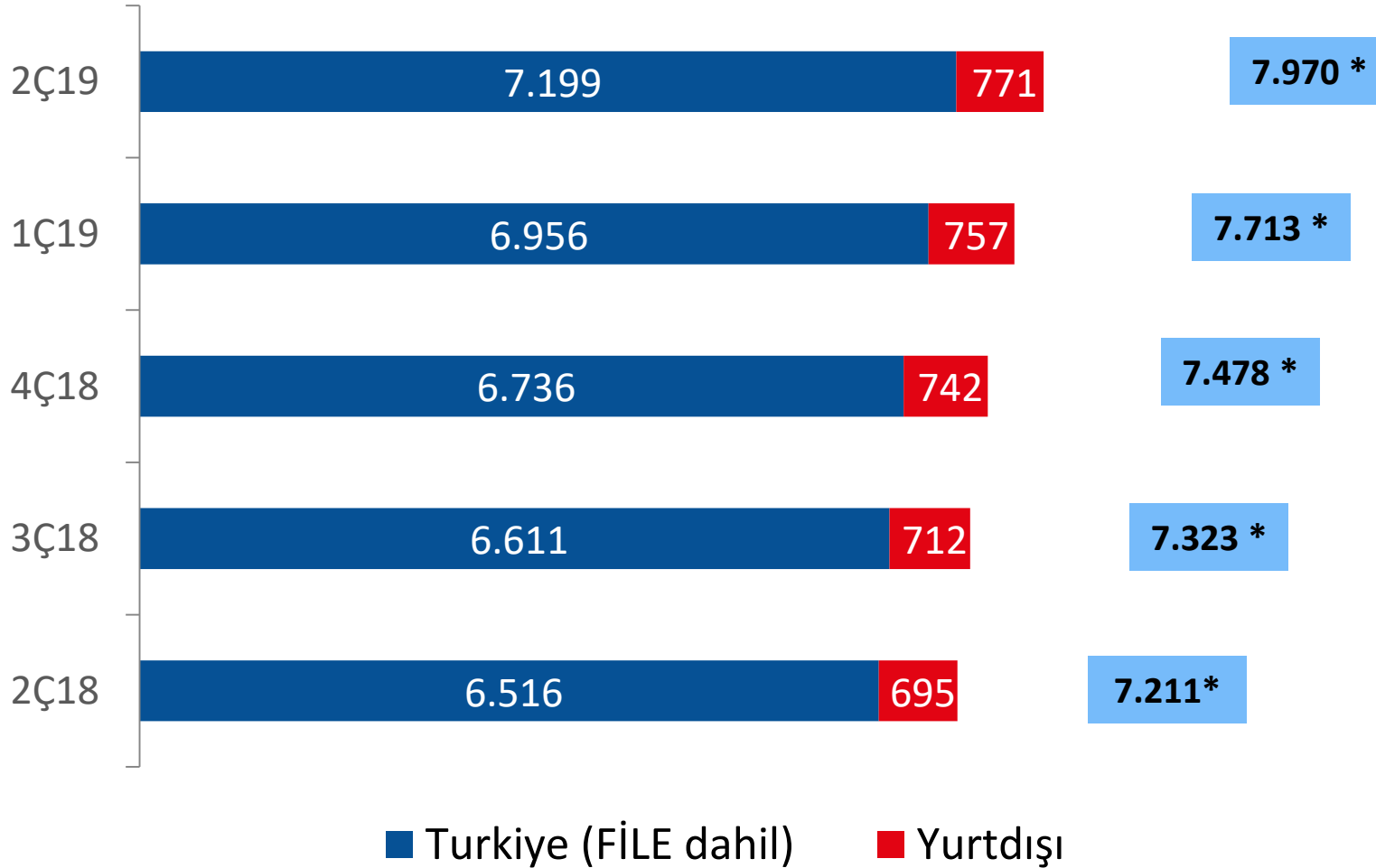
Çeyreksele Yatırımlar



6 aylık Yatırımlar



Mağaza Sayısı



Mağaza Büyümesi
(2Ç18/2Ç19)
%11

2Ç'de yeni açılan
mağaza sayısı
257

2019 ilk 6 ay yeni
açılan mağaza sayısı
492

Yıllık yeni açılan
mağaza
759

Not (*): Toplam konsolide mağaza sayısı

FAS

- 2. eyrekte **12** yeni mağaza açılışı
- 219 itibarıyla toplamda **467** mağazaya ulaŐtık
- 219 itibarıyla **pozitif FVAÖK**
- 219 **Net Karlılıkta** başabaŐ noktasına geldik

MISIR

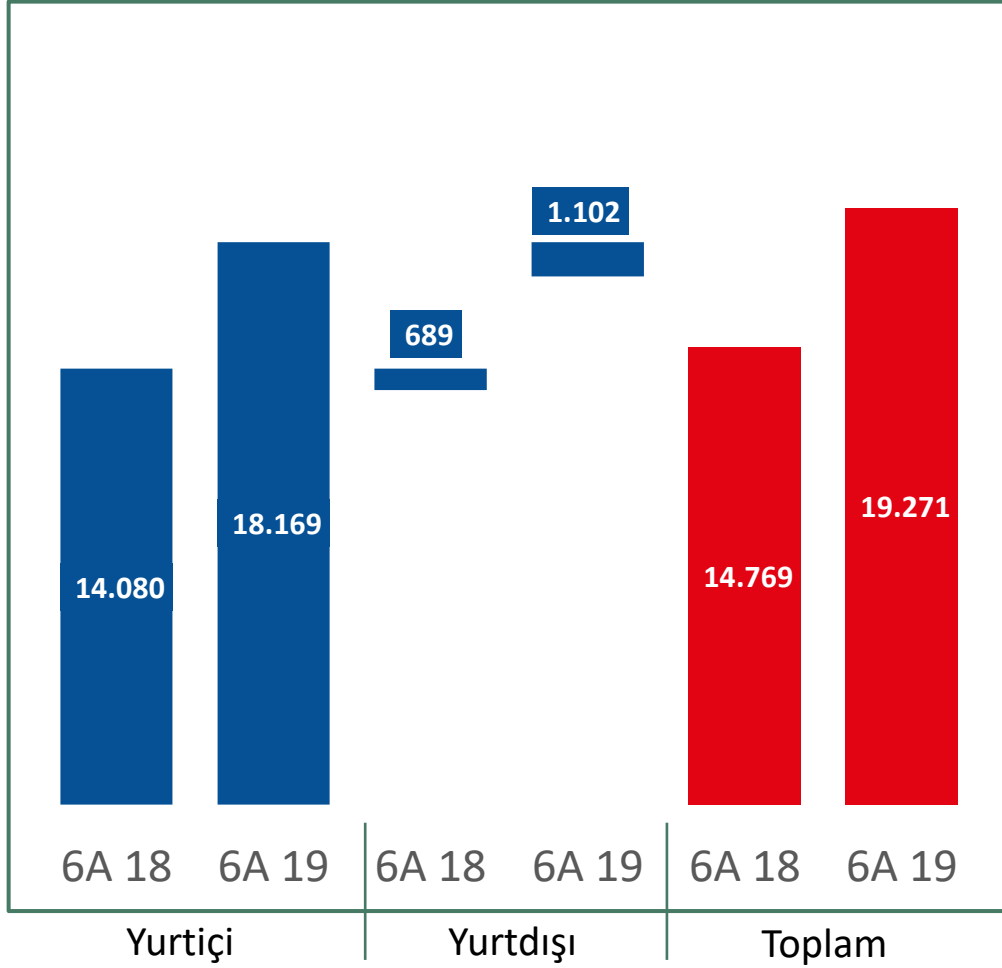
- 2. eyrekte **3** yeni mağaza açılışı
- **Daha iyi lokasyonlarda** daha az mağaza
- 219 itibarıyla toplamda **304** mağazaya ulaŐtık.

FİLE

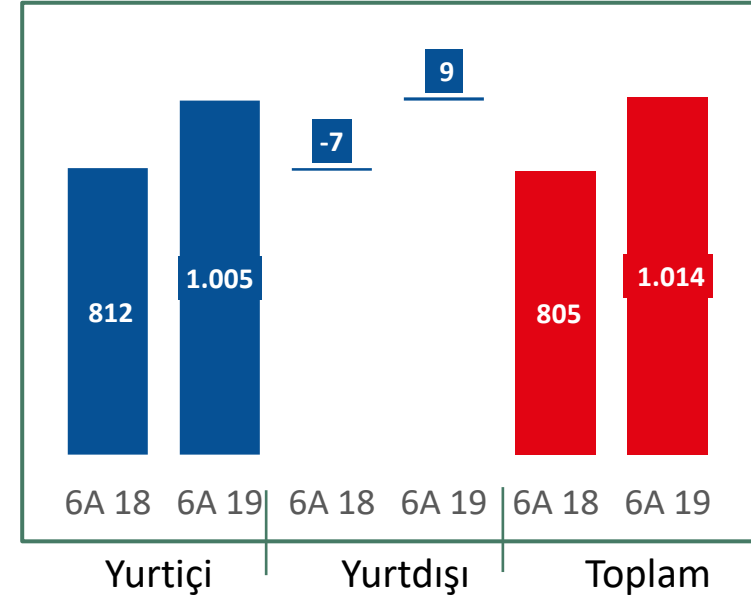
- 2. eyrekte **6** yeni mağaza
- 219 itibarıyla **77** mağazaya ulaŐıldı
- 2. eyrekte **pozitif FVAÖK**

YURTDIŞI OPERASYONLAR- KONSOLİDE SONUÇLARA KATKILAR

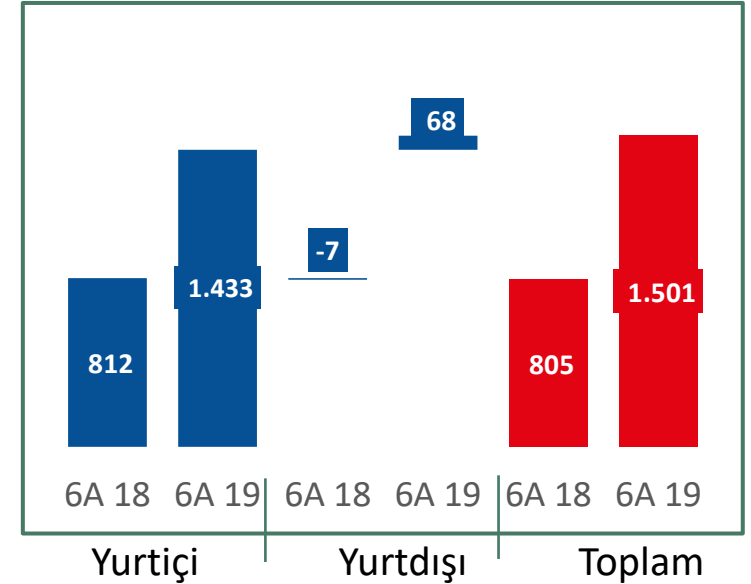
2018-2019 ilk 6 aylık dönemlerde Konsolide Satışlara Yapılan Katkı, milyon TL



2018-2019 ilk 6 aylık dönemlerde Konsolide FVAÖK'e Yapılan Katkı, TFRS16 etkisi hariç, milyon TL



2018-2019 ilk 6 aylık dönemlerde Konsolide FVAÖK'e Yapılan Katkı, TFRS16 etkisi dahil, milyon TL



BİM

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

S & C





TFRS GELİR TABLOSU– 6 AYLIK DÖNEM 2019/2018

milyon TL	30 Haziranda biten 6 aylık dönem (01.01.2019 – 30.06.2019)				
	2019 TFRS 16 etkisi dahil	TFRS 16 etkisi	2019 TFRS 16 etkisi hariç	2018 TFRS 16 etkisi hariç	Değişim % 2018 / 2019 TFRS 16 etkisi hariç
Net Satışlar	19.270,7	-	19.270,7	14.768,8	%30,5
(SMM)	(15.929,0)	-	(15.929,0)	(12.174,5)	%30,8
Brüt Kar	3.341,7	-	3.341,7	2.594,3	%28,8
Toplam Faaliyet Gideri	(1.840,7)	(487,3)	(2.328,0)	(1.788,6)	%30,2
FVAÖK	1.501,0	(487,3)	1.013,7	805,7	%25,8
Amortisman	(523,6)	314,4	(209,2)	(161,2)	%29,8
FVÖK	977,4	(172,9)	804,5	644,5	%24,8
Net finansal gelir/(gider)	(311,0)	305,9	(5,1)	32,3	NA
Diğer gelir/(gider)	64,1	(0,2)	63,9	14,2	%350,0
Vergi Öncesi Kar	730,5	132,8	863,3	691,0	%24,9
Vergiler	(168,3)	(27,4)	(195,7)	(163,5)	%19,7
Net Kar	562,2	105,4	667,6	527,5	%26,6

TFRS GELİR TABLOSU - ÇEYREKSEL

milyon TL	30 Haziranda biten 3 aylık dönem (01.04.2019 – 30.06.2019)				
	2019 TFRS 16 etkisi dahil	TFRS 16 etkisi	2019 TFRS 16 etkisi hariç	2018 TFRS 16 etkisi hariç	Değişim % 2018 / 2019 TFRS 16 etkisi hariç
Net Satışlar	10.245,4	-	10.245,4	7.798,9	%31
(SMM)	(8.440,6)	-	(8.440,6)	(6.422,5)	%31
Brüt Kar	1.804,8	-	1.804,8	1.376,4	%31
Toplam Faaliyet Gideri	(958,0)	(253,3)	(1.211,3)	(934,4)	%30
FVAÖK	846,8	(253,3)	593,5	442,0	%34
Amortisman	(271,9)	164,2	(107,7)	(83,7)	%29
FVÖK	574,9	(89,1)	485,8	358,3	%36
Net finansal gelir/(gider)	(158,7)	157,4	(1,3)	17,9	NA
Diğer gelir/(gider)	34,8	(0,2)	34,6	8,3	%317
Vergi Öncesi Kar	451,0	68,1	519,1	384,5	%35
Vergiler	(104,1)	(13,1)	(117,2)	(91,3)	%28
Net Kar	346,9	55,0	401,9	293,2	37%

TFRS BİLANÇO

milyon TL	30 Haziran	
	2Ç 2018	2Ç 2019
Maddi olmayan duran varlıklar	15,5	38,5
Maddi duran varlıklar	3.344,7	4.030,6
Kullanım hakkı varlıkları (TFRS 16)	-	3.718,8
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	309,7	481,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	46,8	40,2
Toplam duran varlıklar	3.716,7	8.309,8
Ticari alacaklar	916,8	1.271,8
Finansal Yatırımlar (Kısa vadeli)	-	148,2
Stoklar	1.768,0	2.366,7
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	349,4	424,9
Ticari borçlar	(3.744,4)	(4.686,5)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(776,9)	(1.001,9)
Net işletme sermayesi	(1.487,1)	(1.476,8)
Yatırılan sermaye	2.229,6	6.833,0
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(807,9)	(678,4)
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-
Kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)	-	3.852,1
Net borç/ (nakit)	(807,9)	3.173,7
Kıdem yükümlülüğü	100,1	138,0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	164,0	151,3
Özkaynaklar	2.773,4	3.370,0
Kullanılan sermaye	2.229,6	6.833,0

TFRS NAKİT AKIŞ TABLOSU

milyon TL	30 Haziran'da sona eren 3 aylık dönem		30 Haziran'da sona eren 6 aylık dönem	
	2018	2019	2018	2019
Net kar	293,2	346,8	527,5	562,2
Amortisman	83,7	271,9	161,2	523,6
Nakti olmayan vergi gideri	91,3	104,2	163,5	168,3
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	8,4	118,0	10,3	269,9
Operasyonlardan elde edilen fonlar	476,6	840,9	862,5	1.524,0
Çalışma sermayesindeki değişim	75,3	21,2	(43,3)	(2,5)
Vergi & diğer ödemeler	(81,9)	(89,6)	(130,7)	(180,8)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	470,0	772,5	688,5	1.340,7
Yatırımlar	(248,2)	(269,9)	(440,9)	(538,0)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	5,3	3,6	20,5	12,5
Finansal yatırımlardaki değişiklikler	-	187,2	-	211,3
İştiraklerden temettü gelirleri	3,9	1,5	3,9	1,5
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(239,0)	(77,6)	(416,5)	(312,7)
Serbest nakit	231,0	694,9	272,0	1.028,0
Ödenen temettü	(331,4)	(359,7)	(331,4)	(359,7)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkışları	-	-	-	(37,9)
Kira sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (TFRS 16)	-	(252,8)	-	(487,3)
Hisse geri alımlarından nakit çıkışları	(142,5)	-	(142,5)	-
Katılım hesabı kar payı gelirleri	22,5	(0,2)	38,2	0,2
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(451,4)	(612,7)	(435,7)	(884,7)
YP çevrim farkları	(2,2)	(5,1)	(4,9)	(11,8)
Nakitteki artış/(azalış)	(222,6)	77,1	(168,6)	131,5