



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

2019 3. Çeyrek Sonuçları Sunumu

30 Eylül 2019'da Biten
Üç Aylık Dönem



250 milyon TL Yatırım
satışlara oranı %2,4



10.412 milyar TL satış
(%+23 yıllık artış)



8.152 toplam mağaza
2019'da **674** yeni mağaza açılışı



845 milyon TL
FVAÖK (%50 yıllık artış)
%8,1 FVAÖK marjı

(TFRS 16 etkisi hariç, %3 yıllık artış
ve %5,6 FVAÖK marjı)



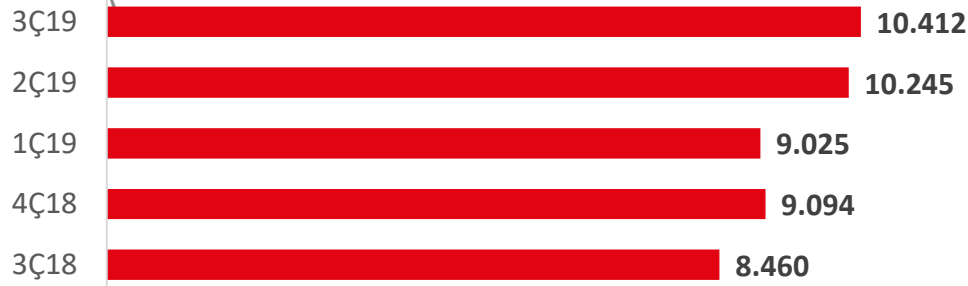
344 milyon TL
Net Kar, -%5 yıllık azalış ve
%3,3 net kar marjı

(TFRS 16 etkisi hariç, %7 yıllık
artış ve %3,7 net kar marjı)

Güçlü Mağaza Gelişimi | Yurtdışı Operasyonların Büyümesi | Güçlü Marjlar

NET SATIŞLAR ve BRÜT KARLILIK

Net Satışlar - Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Kar, Çeyreksel (milyon TL)



Brüt Marj (%)

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

Net Satışlar – 9 aylık (milyon TL)



Brüt Kar - 9 aylık (milyon TL)



Brüt Marj (%)

9A18	9A19
%18,0	%17,5

Satış Artışı
(3Ç18/3Ç19)

%23

Brüt Kar Artışı
(3Ç18/3Ç19)

%17

Satış Artışı
(9A18/9A19)

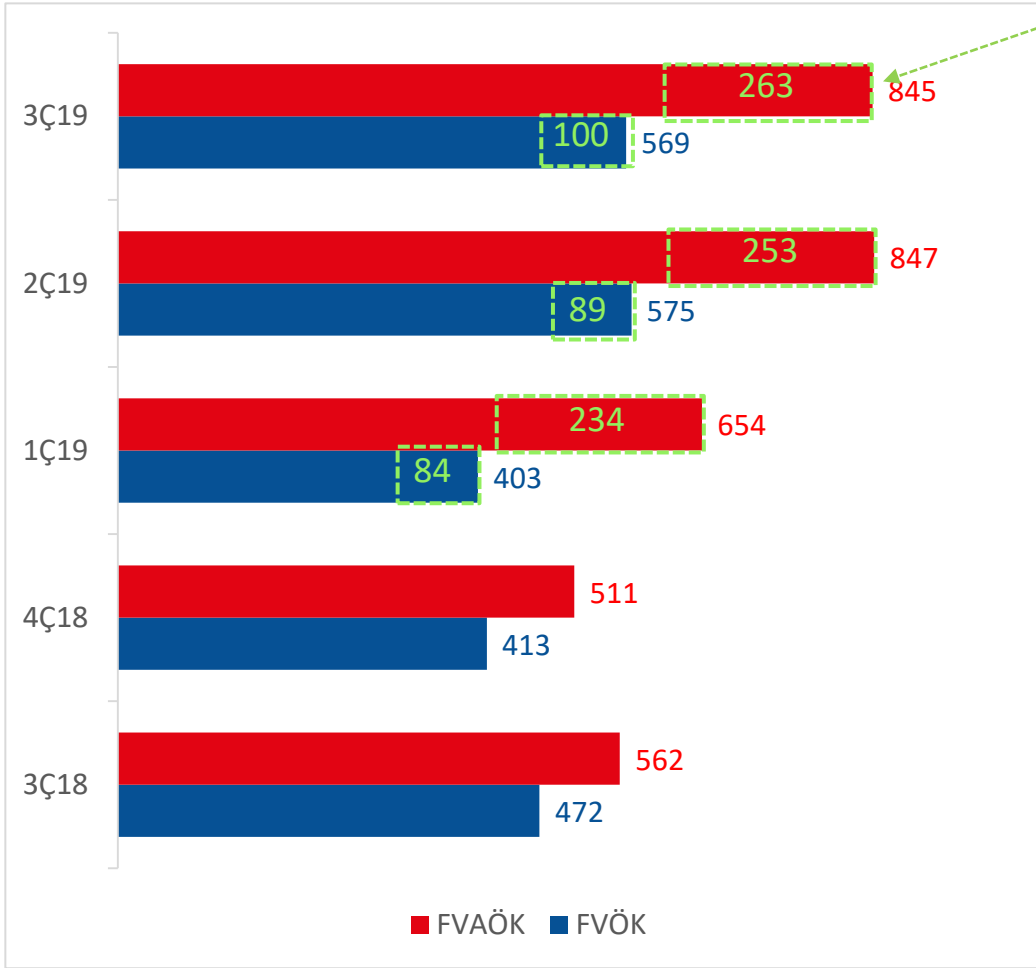
%28

Brüt Kar Artışı
(9A18/9A19)

%24

FVAÖK & FVÖK ÇEYREKSEL

FVAÖK & FVÖK - Çeyreksel (milyon TL)



TFRS 16
ETKİSİ

FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

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

FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19	3Ç19
%7,2	%8,3	%8,1

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

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

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19	3Ç19
%4,5	%5,6	%5,5

FVAÖK
(3Ç18/3Ç19)

%50

FVÖK
(3Ç18/3Ç19)

%21

TFRS 16 etkisi hariç
FVAÖK (3Ç18/3Ç19)

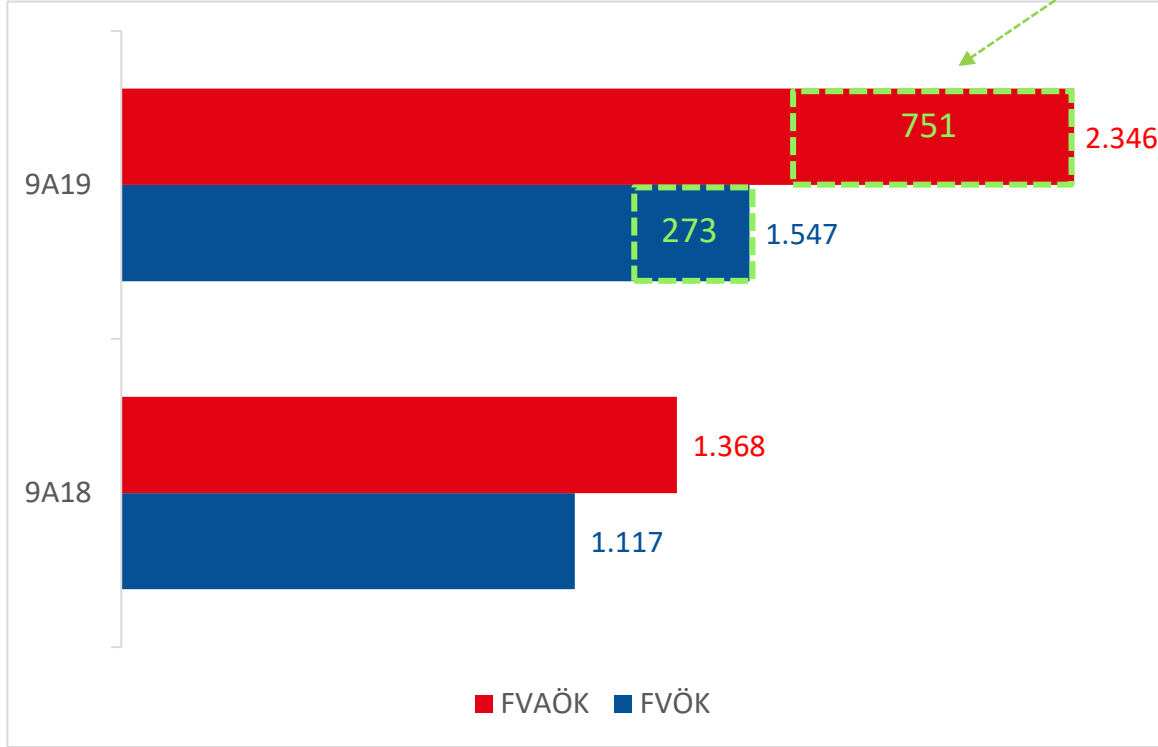
%3

TFRS 16 etkisi hariç FVÖK
(3Ç18/3Ç19)

%-1

FVAÖK ve FVÖK (9 AYLIK)

9 aylık FVAÖK ve FVÖK (milyon TL)



TFRS 16
ETKİSİ

FVAÖK Marjı

9A18	9A19
%5,9	%7,9

FVAÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

9A18	9A19
%5,9	%5,4

FVÖK Marjı

9A18	9A19
%4,8	%5,2

FVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

9A18	9A19
%4,8	%4,3

FVAÖK
(9A18/9A19)

%72

FVÖK
(9A18/9A19)

%39

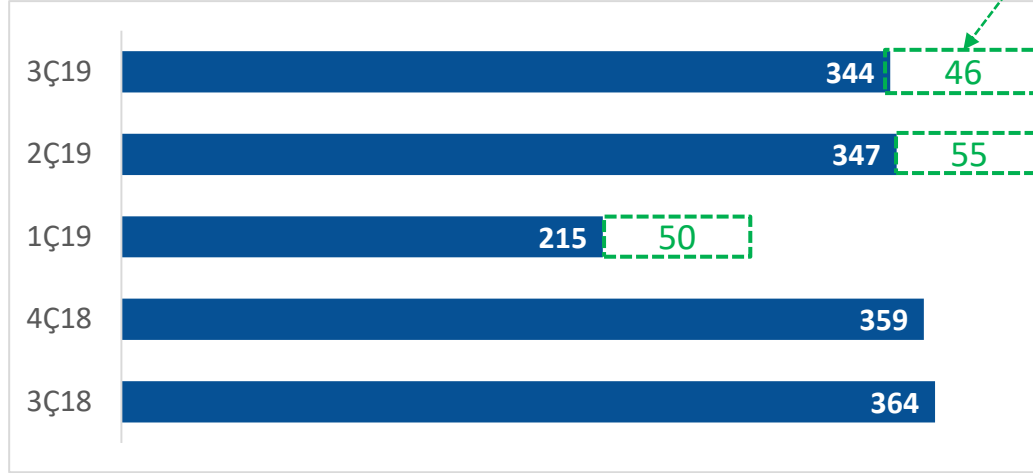
FVAÖK artışı (TFRS16 etkisi
hariç) (9A18/9A19)

%17

FVÖK artışı (TFRS16 etkisi
hariç) (9A18/9A19)

%14

Net Karlılık, Çeyreksel (milyon TL)



TFRS 16 NEGATİF ETKİSİ

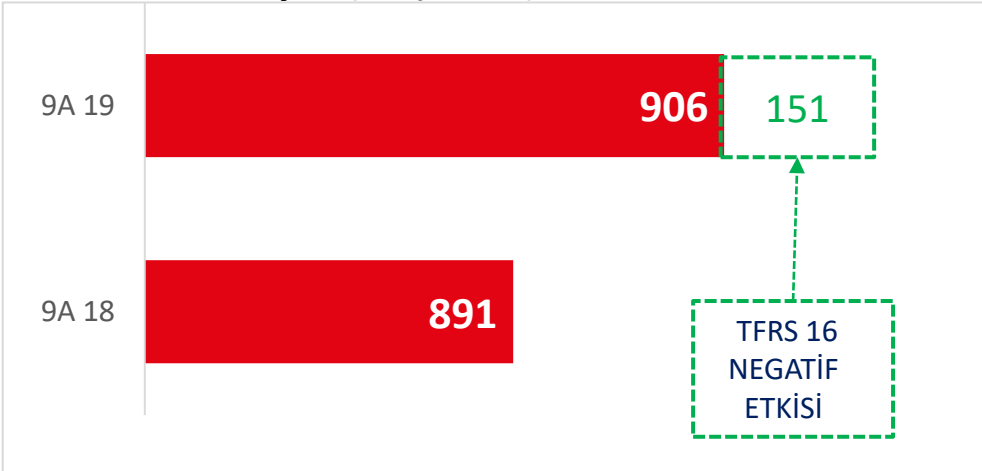
Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19
%4,3	%4,0	%2,9	%3,9	%3,7

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

1Ç19	2Ç19	3Ç19
%2,4	%3,4	%3,3

Net Karlılık, 9 aylık (milyon TL)



TFRS 16 NEGATİF ETKİSİ

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi hariç)

9A 18	9A 19
%3,8	%3,6

Net Kar Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)

9A 18	9A 19
%3,8	%3,1

Net Karlılık Artışı
(3Ç18/3Ç19)

%-5

Net Karlılık Artışı
(3Ç18/3Ç19 TFRS 16 etkisi hariç)

%7

Net Karlılık Artışı
(9A18/9A19)

%2

Net Karlılık artışı (9A18/9A19)
(TFRS16 etkisi hariç)

%19

AYNI MAĞAZALAR SATIŞ ARTIŞI (LIKE FOR LIKE)



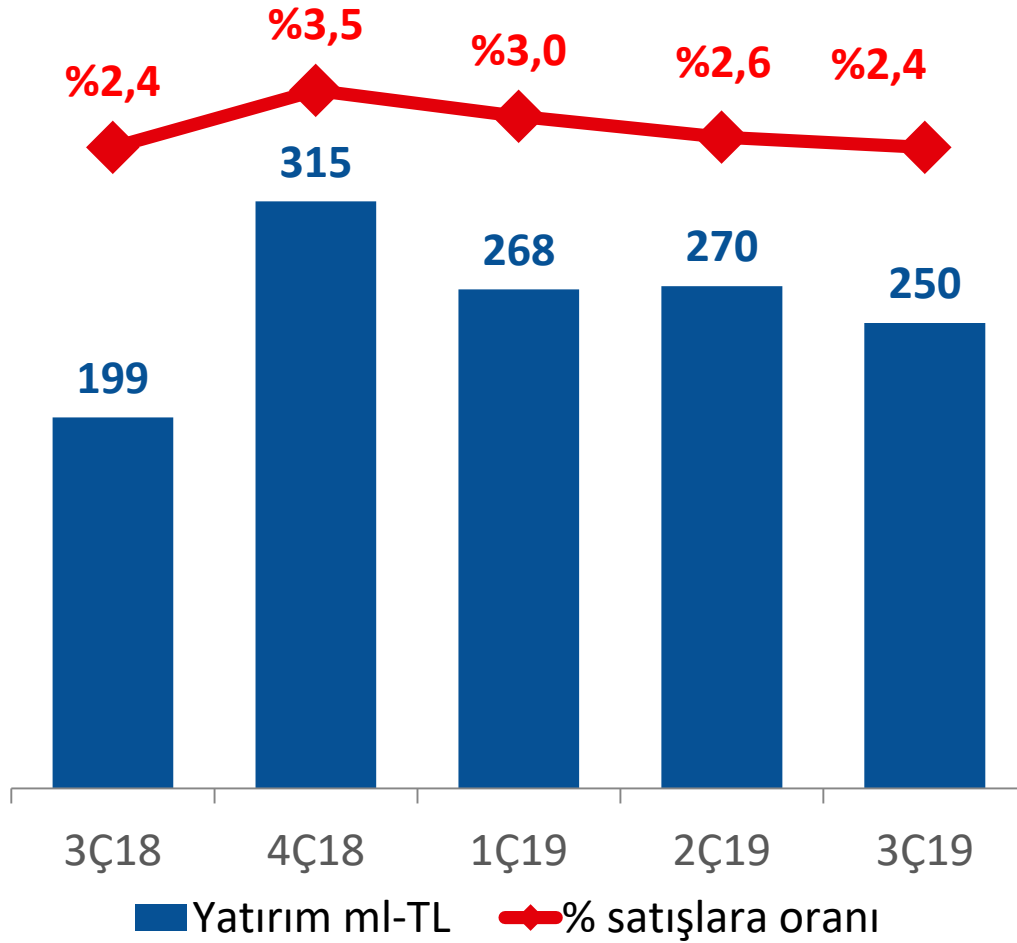
BİM TÜRKİYE

Çeyreksel			
	3Ç 2018	3Ç 2019	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	13.654	15.573	↑ %14,1
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	19,96	22,82	↑ %14,3
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	684,0	682,5	↓ %-0.2

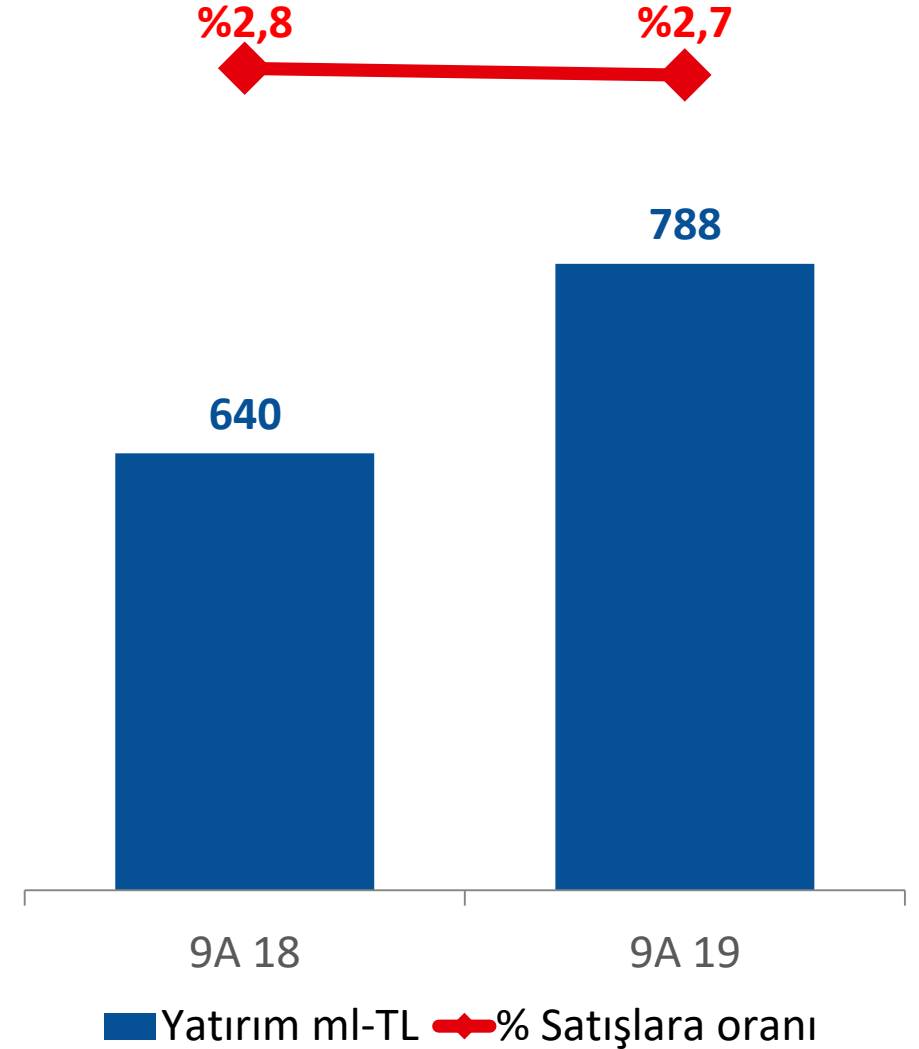
9 aylık			
	9A 2018	9A 2019	DEĞİŞİM
Aynı Mağaza Satış (Mağ. Başı Günlük – TL)	12.844	15,124	↑ %17,8
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	18,88	22,08	↑ %16,9
Aynı Mağaza Trafik (Mağ. Başı Günlük)	680,2	684,9	↑ %0,7

(*) Not:Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 30 Eylül 2017 tarihinde açık olup 30 Eylül 2019 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2018 ve 2019 üçüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (5.785 mağazaya tekabül etmektedir)

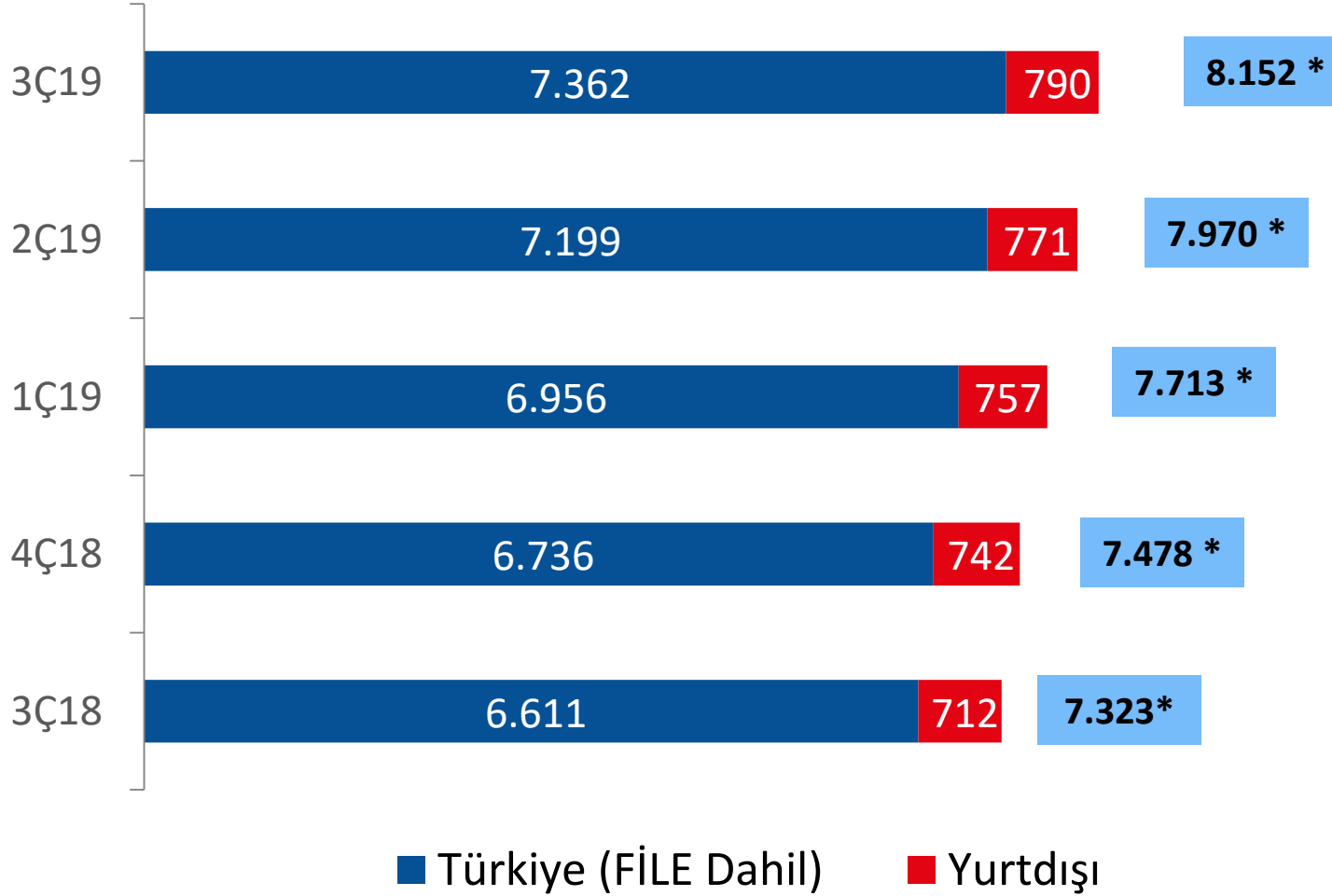
Çeyreksel Yatırımlar



9 aylık Yatırımlar



Mağaza Sayısı



Mağaza Büyümesi
(3Ç18/3Ç19)
11%

3Ç'de yeni açılan
mağaza sayısı
182

2019 ilk 9 ay yeni
açılan mağaza sayısı
674

Yıllık yeni açılan
mağaza
829

Not (*): Toplam konsolide mağaza sayısı

FAS

- 3. eyrekte **15** yeni mağaza açılışı
- 319 itibarıyla toplamda **482** mağazaya ulaŐtıđ
- **Net Karlılık & FVAÖK**'te TFRS 16 öncesi baŐabaŐ noktasına geldik

MISIR

- 3. eyrekte **4** yeni mağaza açılışı
- Mısır'da istikrarlı büyüme devam ediyor
- 319 itibarıyla toplamda **308** mağazaya ulaŐtıđ

FİLE

- 3. eyrekte **11** yeni mağaza
- 319 itibarıyla **88** ve bugün itibarıyla **92** mağazaya ulaŐıldı

BİM

BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

Soru & Cevap



TFRS MALİ TABLOLAR



TFRS GELİR TABLOSU - ÇEYREKSEL

milyon TL	30 Eylülde biten 3 aylık dönem (01.07.2019 – 30.09.2019)				
	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	10.412,3	-	10.412,3	8.460,3	23%
(SMM)	(8.564,1)	-	(8.564,1)	(6.876,3)	25%
Brüt Kar	1.848,2	-	1.848,2	1.584,0	17%
Toplam Faaliyet Gideri	(1.003,5)	(263,1)	(1.266,6)	(1.021,8)	24%
FVAÖK	844,7	(263,1)	581,6	562,2	3%
Amortisman	(275,3)	163,3	(112,0)	(90,2)	24%
FVÖK	569,4	(99,8)	469,6	472,0	-1%
Net finansal gelir/(gider)	(160,4)	160,8	0,4	10,9	-96%
Diğer gelir/(gider)	38,9	(3,5)	35,4	(14,1)	NA
Vergi Öncesi Kar	447,9	57,5	505,4	468,8	8%
Vergiler	(103,9)	(11,8)	(115,7)	(105,1)	10%
Net Kar	344,0	45,7	389,7	363,7	7%

TFRS GELİR TABLOSU– 9 AYLIK DÖNEM 2019/2018

milyon TL	30 Eylülde biten 9 aylık dönem (01.01.2019 – 30.09.2019)				
	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	29.683,0		29.683,0	23.229,1	28%
(SMM)	(24.493,1)		(24.493,1)	(19.050,8)	29%
Brüt Kar	5.189,9		5.189,9	4.178,3	24%
Toplam Faaliyet Gideri	(2.844,2)	(750,5)	(3.594,7)	(2.810,4)	28%
FVAÖK	2.345,7	(750,5)	1.595,2	1.367,9	17%
Amortisman	(798,9)	477,7	(321,2)	(251,4)	28%
FVÖK	1.546,8	(272,8)	1.274,0	1.116,5	14%
Net finansal gelir/(gider)	(471,4)	466,7	(4,7)	43,2	NA
Diğer gelir/(gider)	103,0	(3,7)	99,3	0,1	NA
Vergi Öncesi Kar	1.178,4	190,2	1.368,6	1.159,8	18,%
Vergiler	(272,2)	(39,3)	(311,5)	(268,6)	16%
Net Kar	906,2	150,9	1.057,1	891,2	19%

milyon TL	30 Eylül	
	3Ç 2018	3Ç 2019
Maddi olmayan duran varlıklar	15,8	41,6
Maddi duran varlıklar	3.526,5	4.146,3
Kullanım hakkı varlıkları (TFRS 16)	-	3.845,1
Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)	309,7	481,7
Diğer uzun vadeli varlıklar	39,3	49,2
Toplam duran varlıklar	3.891,3	8.563,9
Ticari alacaklar	1.075,8	1.394,4
Finansal Yatırımlar (Kısa vadeli)	321,5	870,8
Stoklar	1.922,1	2.395,1
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	399,4	387,7
Ticari borçlar	(4.127,5)	(5.346,9)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(853,6)	(1.003,7)
Net işletme sermayesi	(1.262,3)	(1.302,6)
Yatırılan sermaye	2.629,0	7.261,3
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	(801,5)	(1.269,7)
Kısa vadeli borçlanmalar	-	156,5
Kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)		4.035,5
Net borç/ (nakit)	(801,5)	2.922,3
Kıdem yükümlülüğü	98,9	141,7
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	164,4	149,4
Özkaynaklar	3.167,2	4.047,9
Kullanılan sermaye	2.629,0	7.261,3

TFRS NAKİT AKIŞ TABLOSU

milyon TL	30 Eylülde sona eren 3 aylık dönem		30 Eylülde sona eren 9 aylık dönem	
	2018	2019	2018	2019
Net kar	363,7	344,0	891,2	906,2
Amortisman	90,2	275,3	251,4	798,9
Nakti olmayan vergi gideri	105,1	103,9	268,6	272,2
Diğer nakdi olmayan düzeltmeler	44,6	134,2	54,9	404,1
Operasyonlardan elde edilen fonlar	603,6	857,4	1.466,1	2.381,4
Çalışma sermayesindeki değişim	26,3	518,0	(17,0)	515,5
Vergi & diğer ödemeler	(93,8)	(121,1)	(224,5)	(301,9)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	536,1	1.254,3	1.224,6	2.595,0
Yatırımlar	(199,4)	(250,0)	(640,3)	(788,0)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	4,9	4,8	25,4	17,3
Finansal yatırımlardaki değişiklikler	(321,5)	(685,1)	(321,5)	(473,9)
İştiraklerden temettü gelirleri	-	0,1	3,9	1,6
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(516,0)	(930,2)	(932,5)	(1.243,0)
Serbest nakit	20,1	324,1	292,1	1.352,0
Ödenen temettü	-	-	(331,4)	(359,7)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkışları	-	156,5	0,0	118,6
Kira sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (TFRS 16)		(263,2)		(750,5)
Hisse geri alımlarından nakit çıkışları	(32,1)	366,5	(174,6)	366,5
Katılım hesabı kar payı gelirleri	9,7	0,2	47,9	0,4
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	(22,4)	260,0	(458,1)	(624,7)
YP çevrim farkları	(3,6)	1,0	(8,5)	(10,8)
Nakitteki artış/(azalış)	(5,9)	585,1	(174,5)	716,5