



2015 Sonuçları

Yatırımcı Sunumu



ANA BAŞLIKLAR



17,4 TL

milyar Ciro
(Yıllık %21 artış)

2015'te Güçlü Satış

865,3 TL

Milyon FAVÖK
(Yıllık %40 artış)

**Güçlü FAVÖK ve Kar
marjları**

499,3 TL

Milyon Yatırım
(satışların %2,9)

**Devam eden
büyüme trendi**

FILE

operasyonun ilk
yılını kutluyoruz
9 mağaza

583,2 TL

Milyon Net Kar
(%48 artış)

Mağazalar:

Türkiye : **4.972**

Fas: **279**

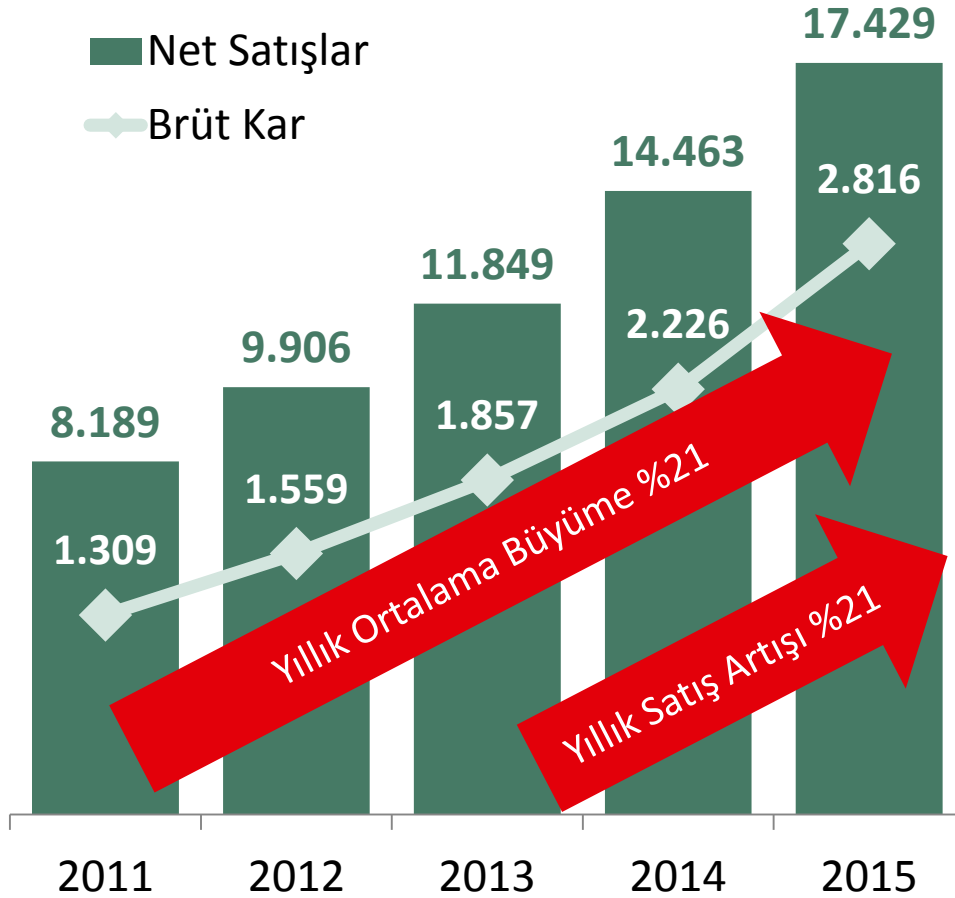
Mısır: **140**

GÖSTERGELER



YILLIK/ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT MARJ

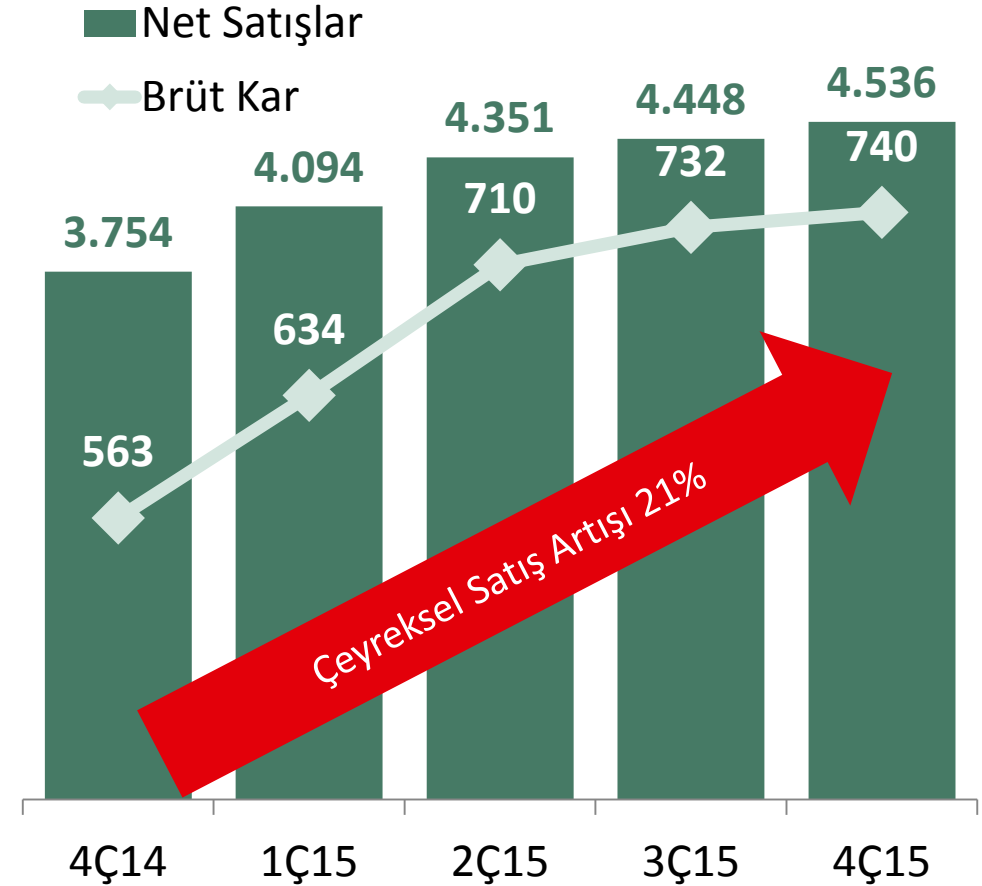
Yıllık, milyon TL



Brüt Kar Marjı

%16,0	%15,7	%15,7	%15,4	%16,2
-------	-------	-------	-------	-------

Çeyreksel, milyon TL

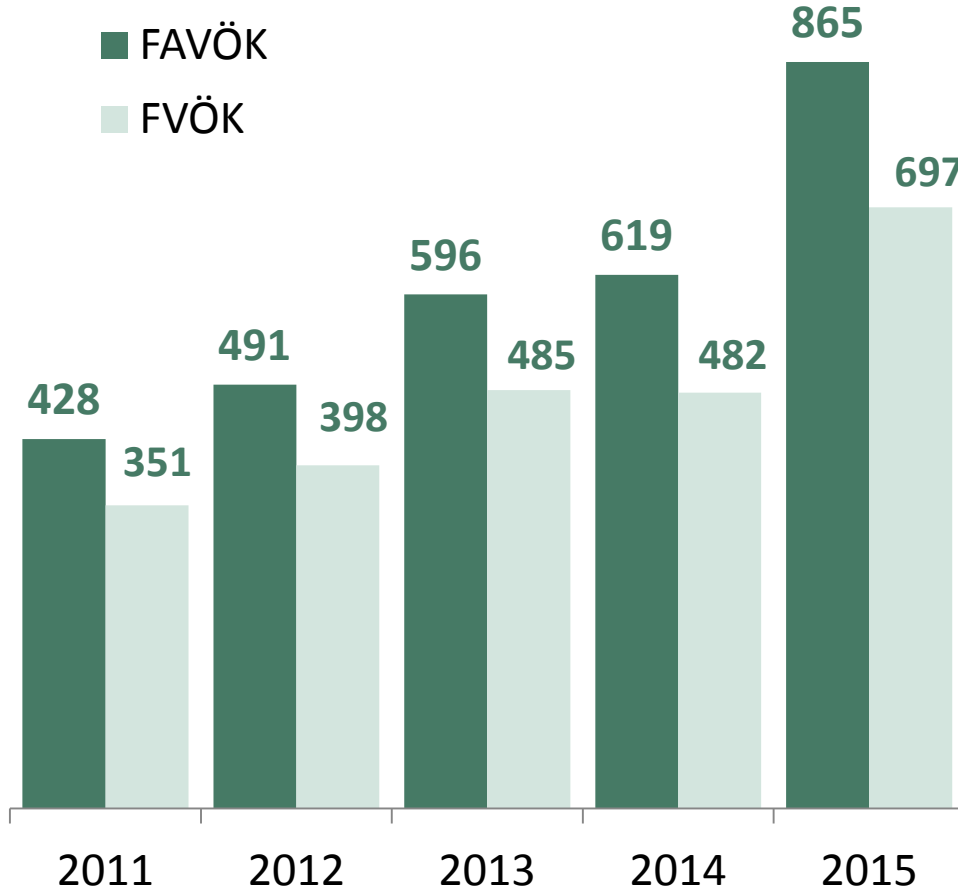


Brüt Kar Marjı

%15,0	%15,5	%16,3	%16,5	%16,3
-------	-------	-------	-------	-------

YILLIK/ ÇEYREKSEL FAVÖK VE FVÖK

Yıllık, Milyon TL



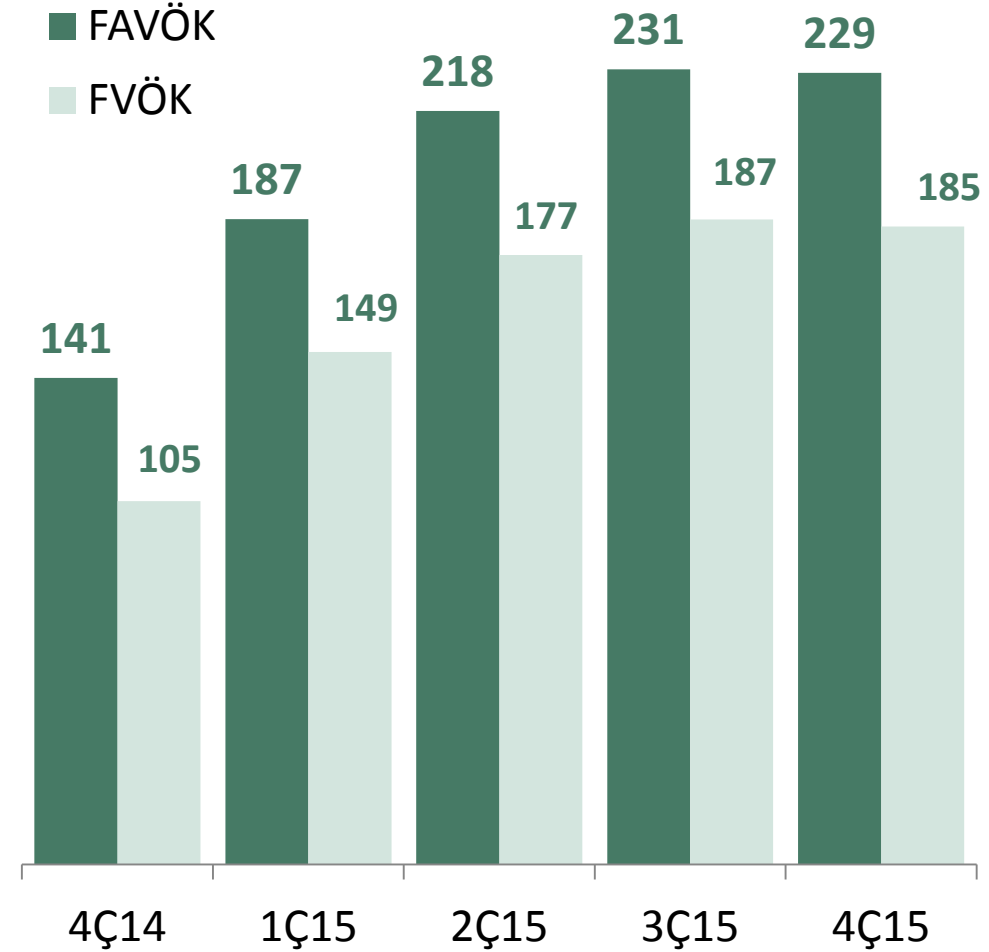
FAVÖK Marjı

%5,2	%5,0	%5,0	%4,3	%5,0
------	------	------	------	------

FVÖK Marjı

%4,3	%4,0	%4,1	%3,3	%4,0
------	------	------	------	------

Çeyreksel, Milyon TL



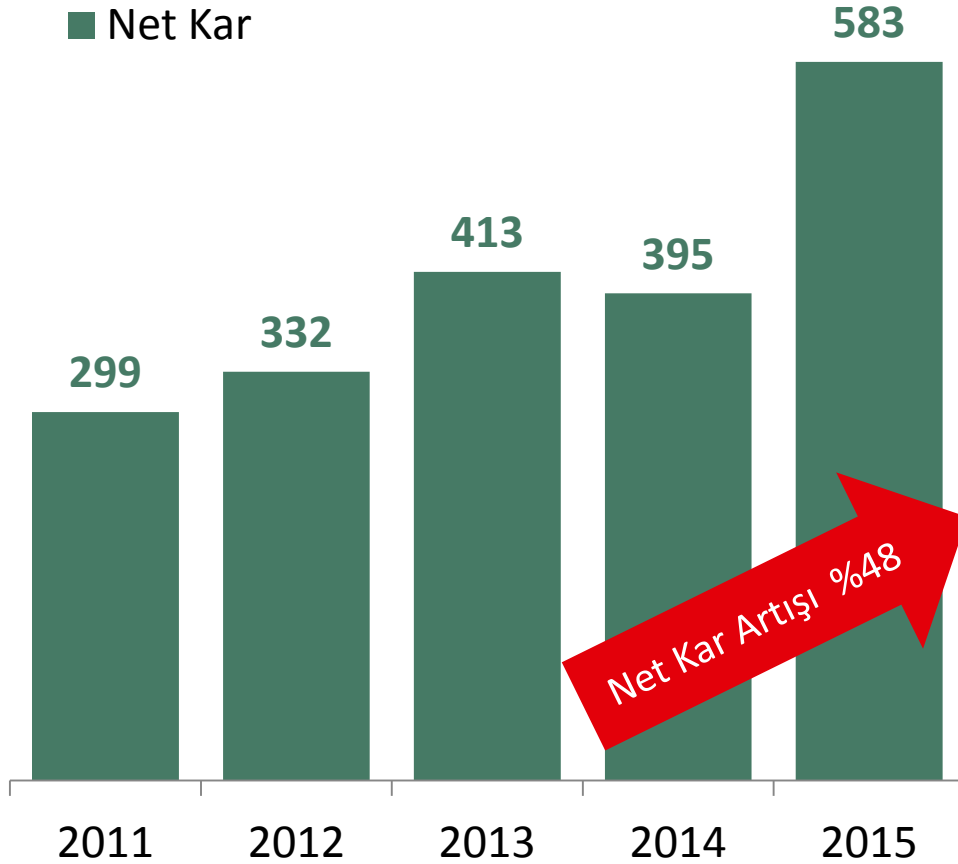
FAVÖK Marjı

%3,8	%4,6	%5,0	%5,2	%5,1
------	------	------	------	------

FVÖK Marjı

%2,8	%3,6	%4,1	%4,2	%4,1
------	------	------	------	------

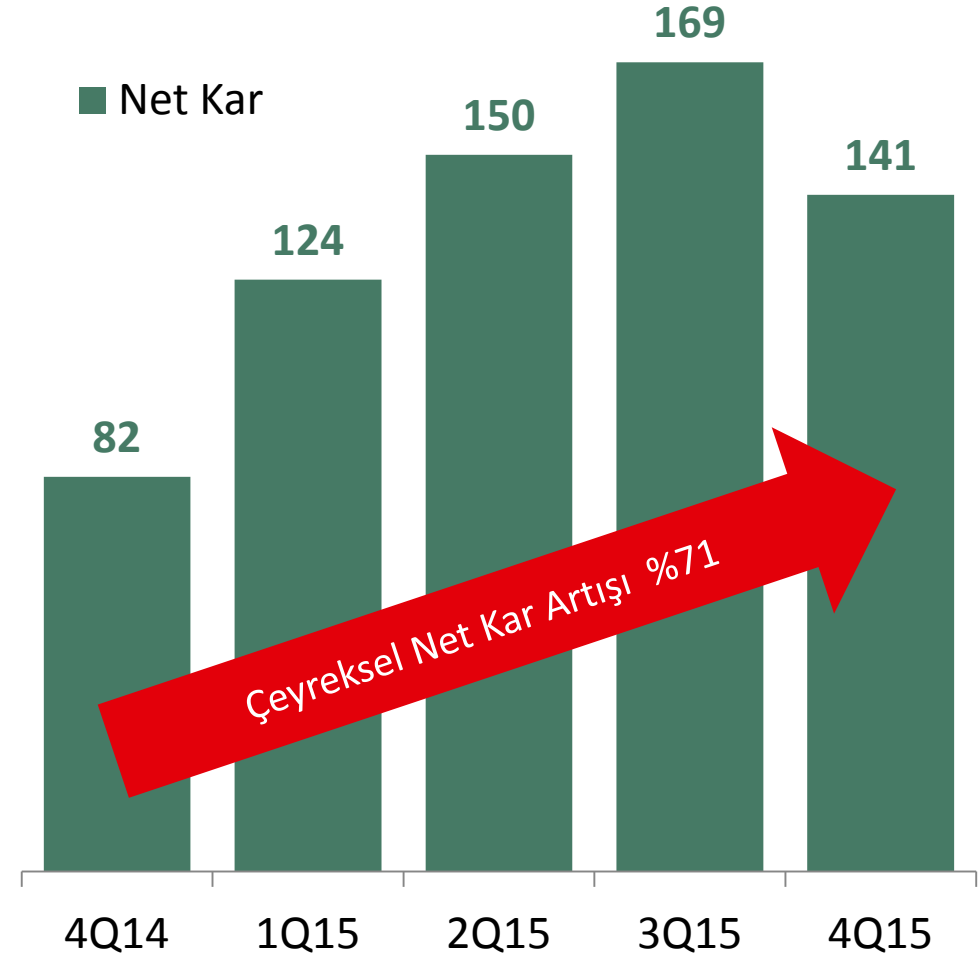
Yıllık, Milyon TL



Net Kar Marjı

%3,7	%3,3	%3,5	%2,7	%3,3
------	------	------	------	------

Çeyreksel, Milyon TL

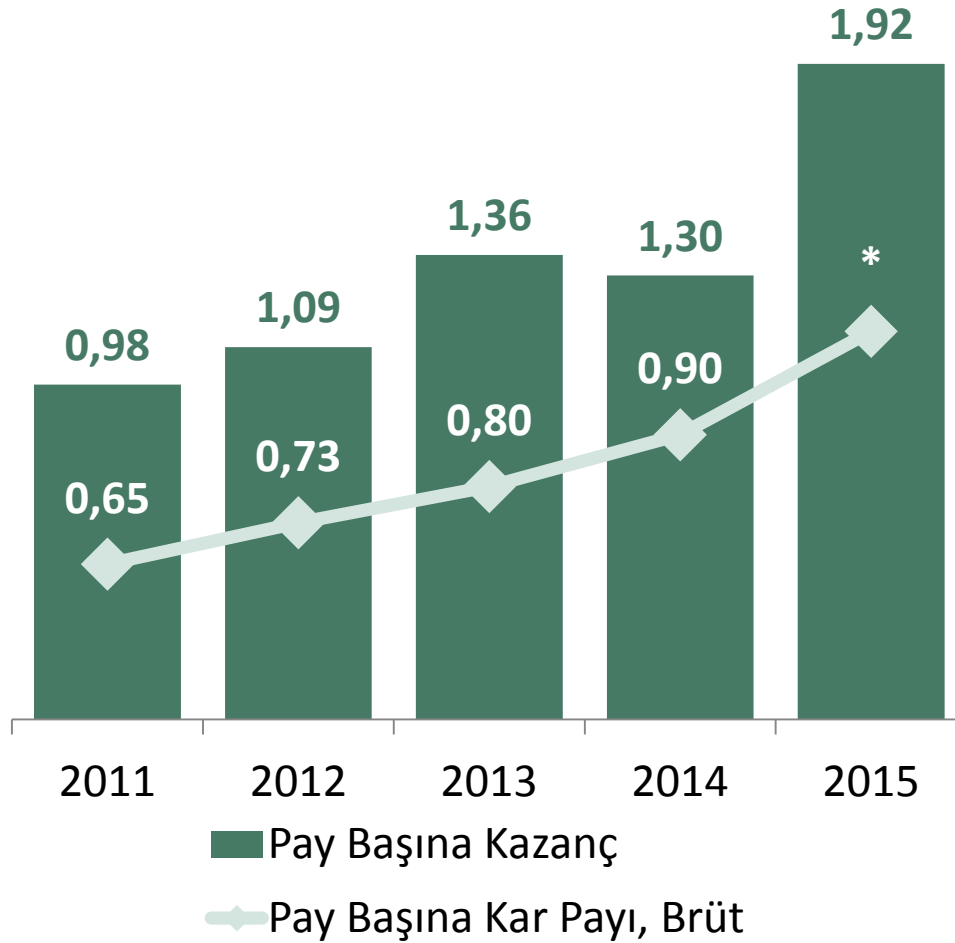


Net Kar Marjı

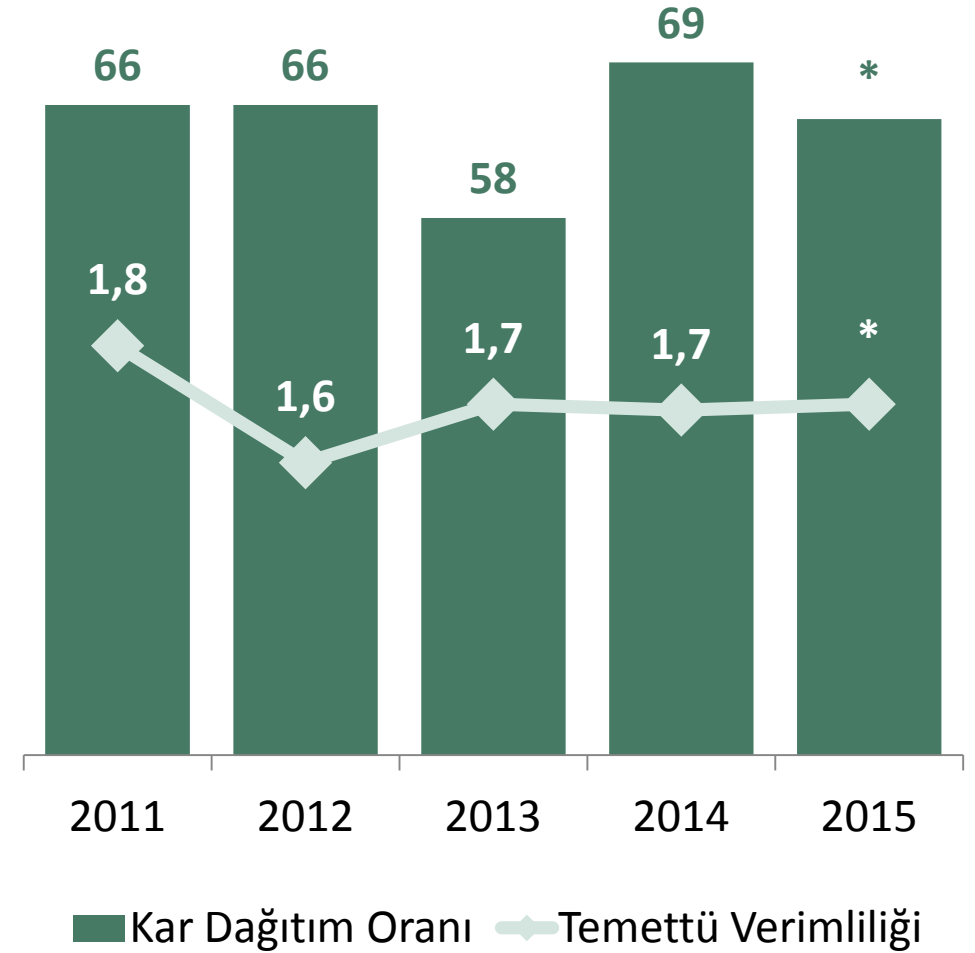
%2,2	%3,0	%3,4	%3,8	%3,1
------	------	------	------	------

PAY BAŞINA KAZANÇ VE DAĞITILAN KAR PAYI GELİŞİMİ

Pay Başına Kazanç ve Pay Başına Kar Payı Brüt, TL



Temettü Verimliliği & Kar Payı Dağıtım Oranı %



Not 1: 2011, 2012, 2013, 2014 ve 2015 yılları için pay başına kar ve temettü hesaplaması için 303.600.000 adet pay baz alınmıştır.

Not 2: (*) Şirket, 2015 yılı kar payı dağıtımını için henüz karar almamıştır.

AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI

Yıllık

	2014	2015	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (Mil TL)	12.696,6	14.064,6	%10,8
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	12,51	13,73	%9,7
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	732,2	739,3	%1,0

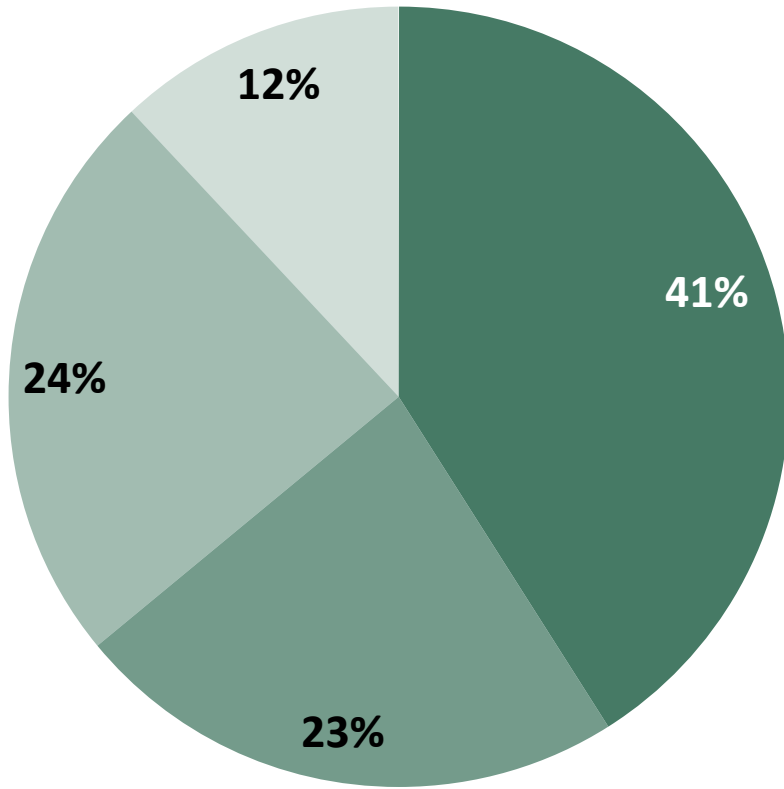
Çeyreksel

	2014 4.Ç	2015 4.Ç	ARTIŞ
Aynı Mağaza Satış (Mil TL)	3.298,5 (**)	3.571,4	%8,3
Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)	12,94	14,02	%8,4
Aynı Mağaza Müşteri Trafik (Mağaza başına günlük)	724,2	722,9	%-0,2

(*) Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2013 tarihinde açık olup 31 Aralık 2015 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2014 ve 2015 dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (3.829 mağazaya tekabül etmektedir)

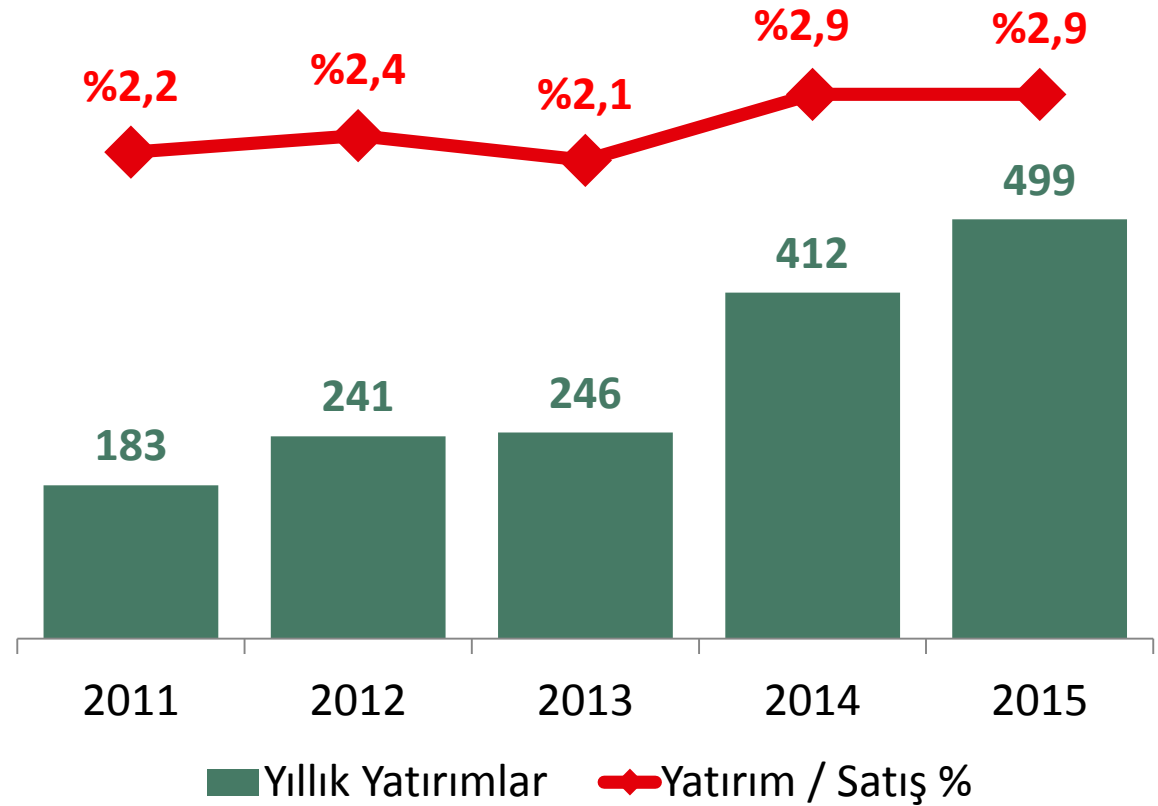
(**) Aynı çalışma gün sayılarına göre düzenlenmiştir.

2015 Yatırım Detayı

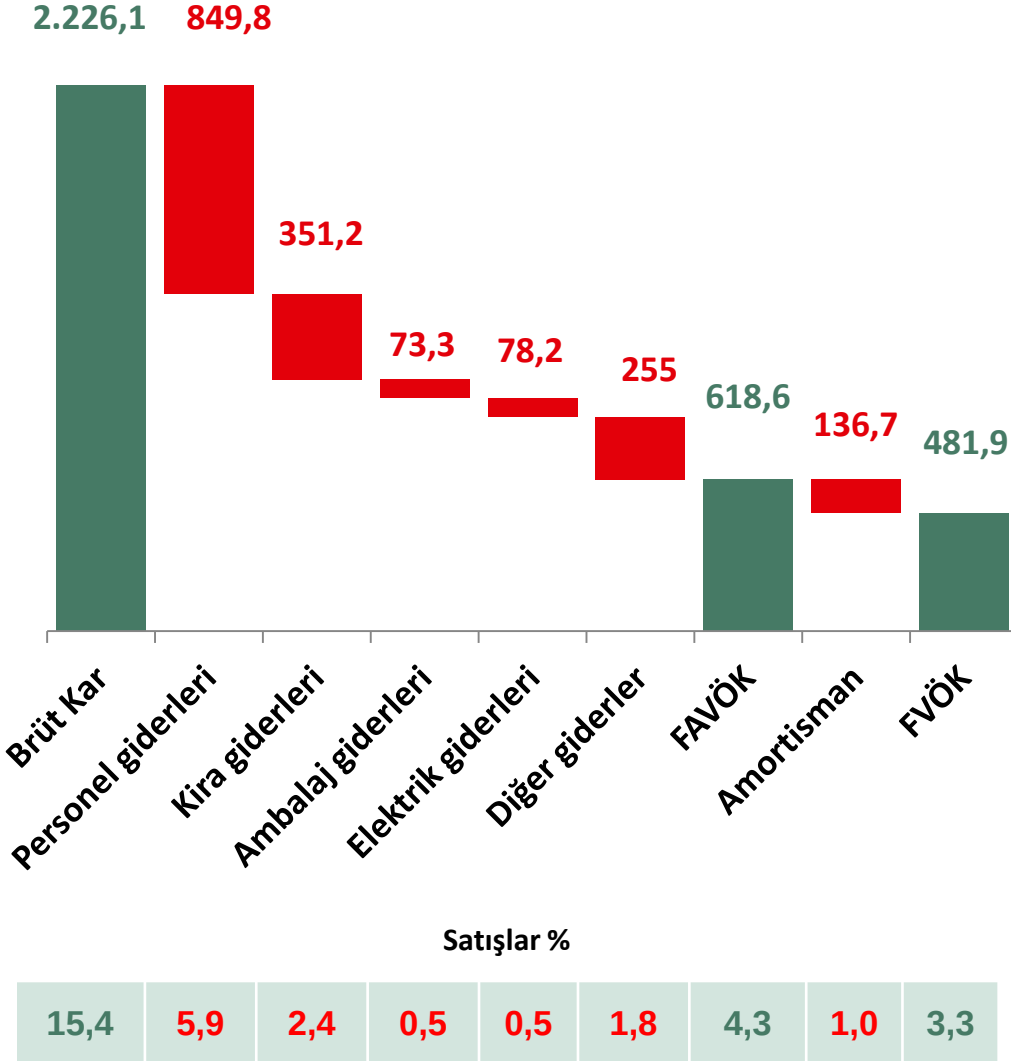


- Yeni Mağaza Açılışları
- Yeni depo açılışları & arsa alımları
- Mağaza bakım & onarımları
- Depo bakım & onarımları

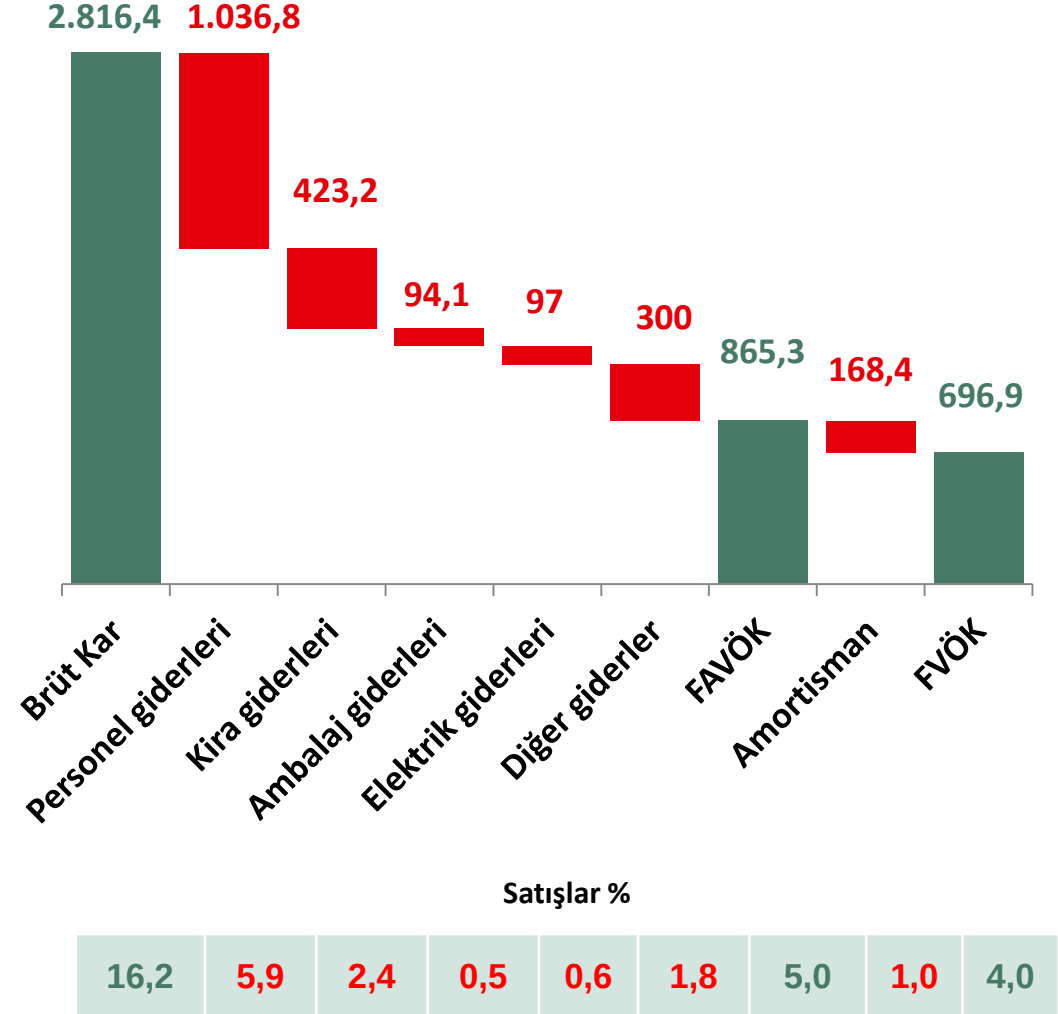
Yıllar İtibariyle Yatırımlar & Satışlara Oranı %



2014 Operasyonel Giderler, milyon TL



2015 Operasyonel Giderler, milyon TL

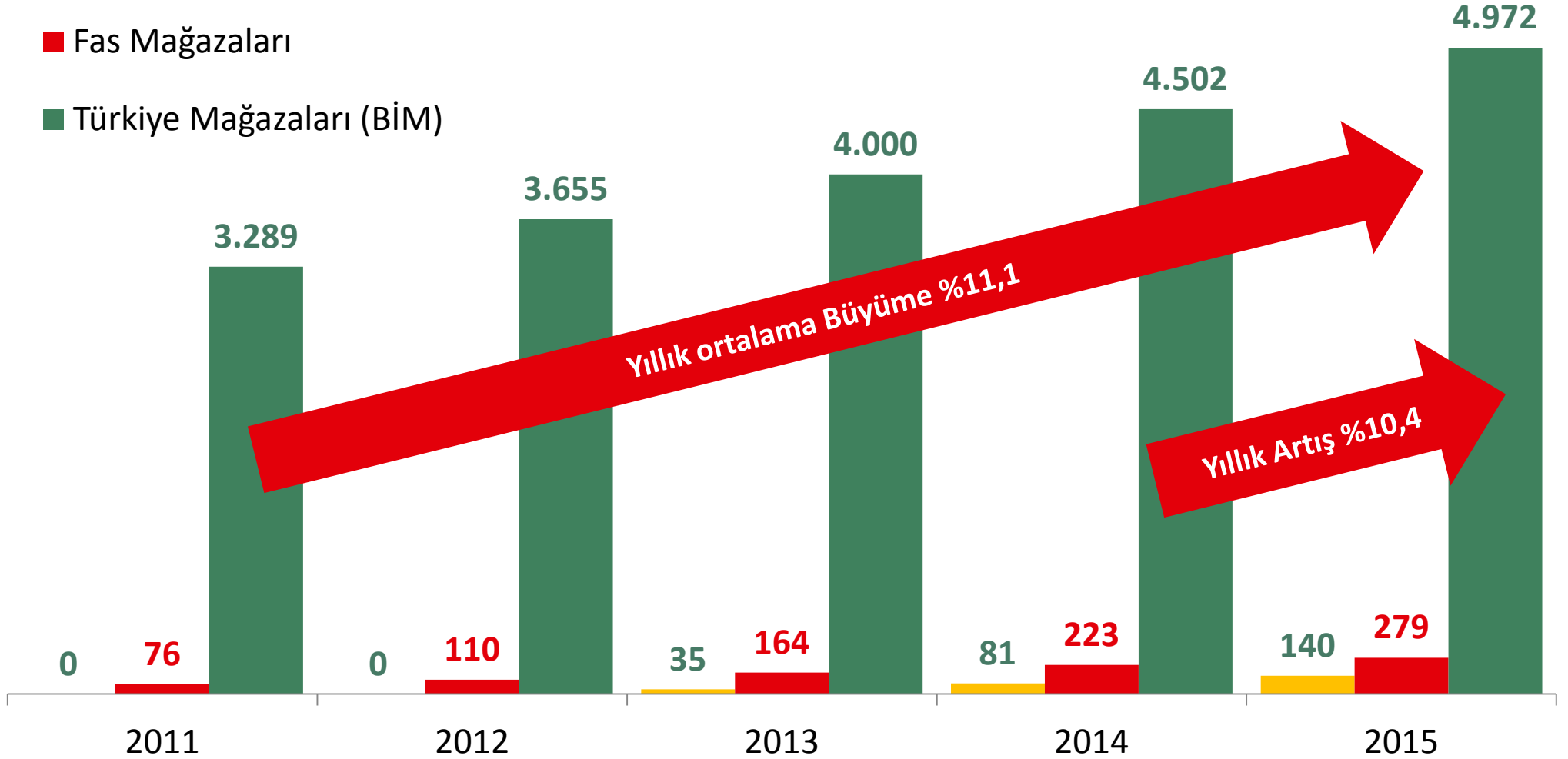


Mağaza Sayısı

■ Mısır Mağazaları

■ Fas Mağazaları

■ Türkiye Mağazaları (BİM)



FAS

- 2015 yılında **56** mağaza açıldı ve 31 Aralık 2015 itibarıyla **279** mağazaya ulaşıldı
- **Üçüncü bölge merkezi Fez Şehrinde** 2016 yılında açılacaktır
- 80 yeni mağaza açılışı ile 2016 sonunda mağaza sayısının 359'a ulaşması hedeflenmektedir

MISIR

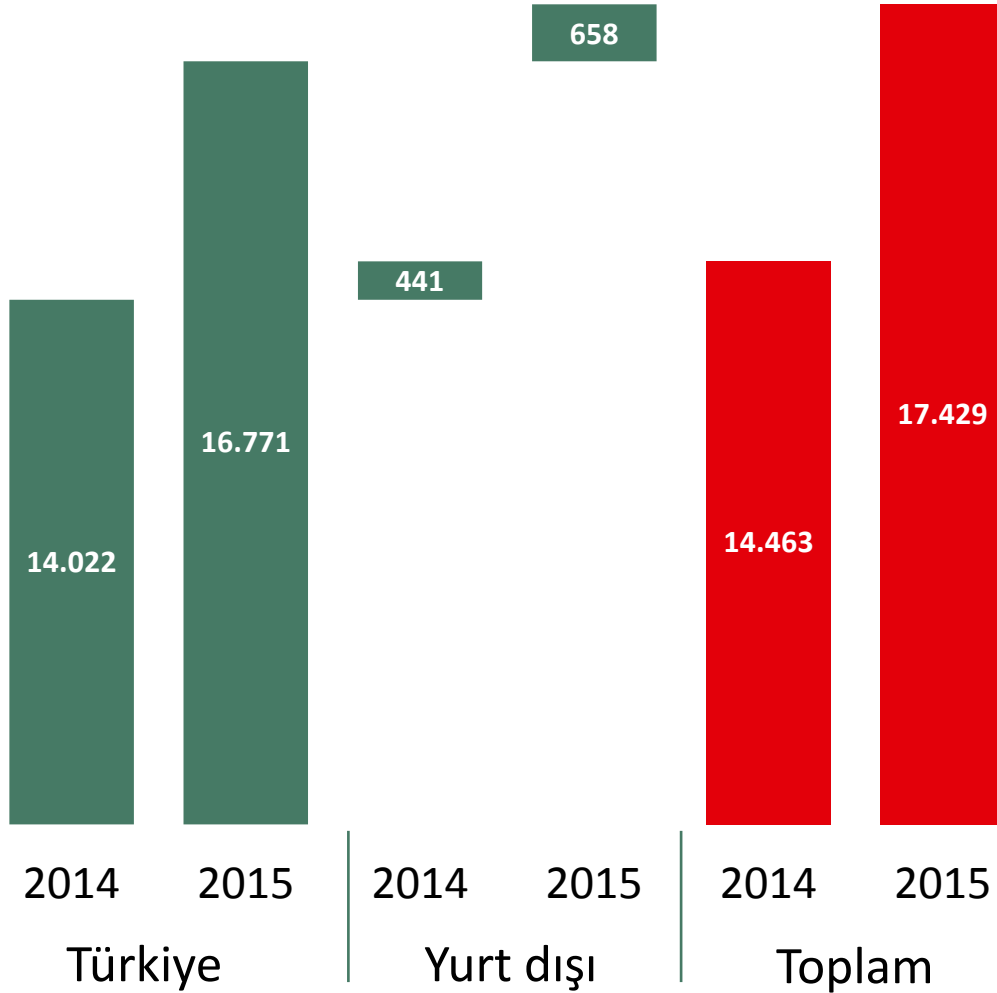
- 2015 yılında **59** mağaza açıldı ve 31 Aralık 2015 itibarıyla **140** mağazaya ulaşıldı
- **100** yeni mağaza açılışı ile 2016 sonunda mağaza sayısının **240'a** ulaşması hedeflenmektedir
- Mülkiyeti kendimize ait **ikinci bölge merkezimiz** Ocak 2016'da açılmıştır

FİLE

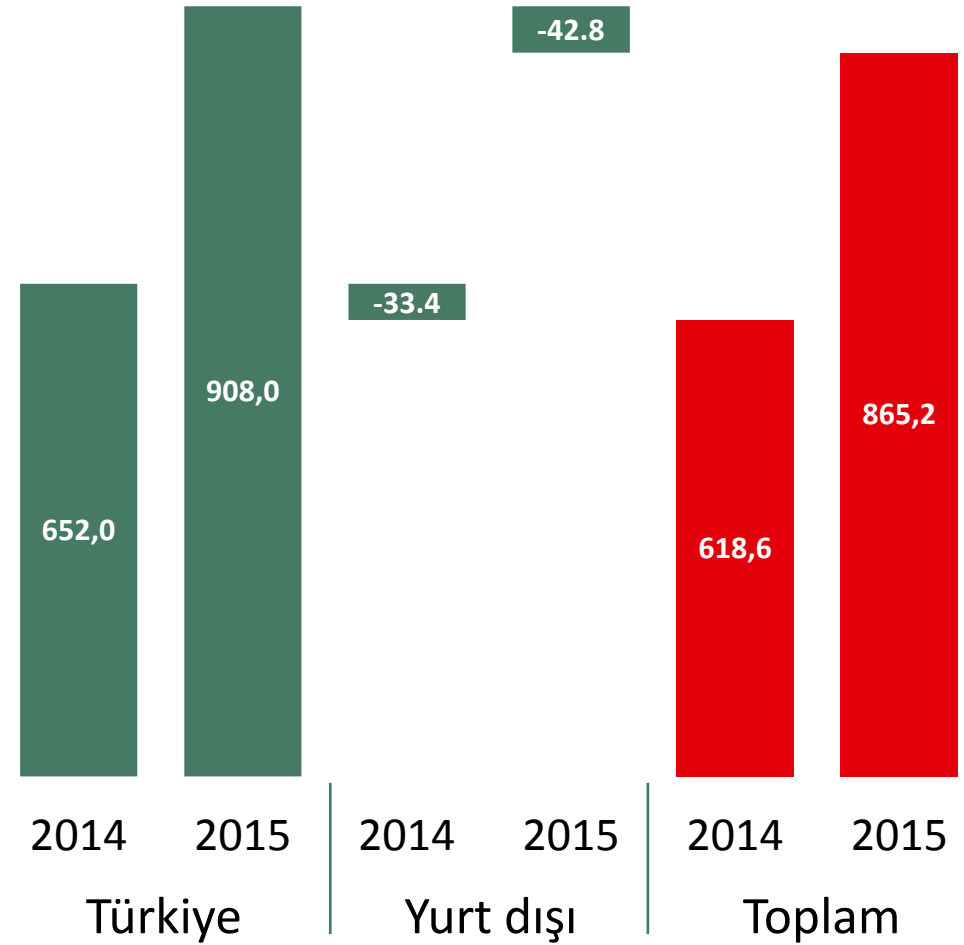
- 2015’de **9 mağaza** açıldı (toplam satış alanı 12.000 m²)
- **15** yeni mağaza açılışı ile 2016 sonunda mağaza sayısının **24’e** ulaşması hedeflenmektedir
- Mağaza başı **4.000 çeşit** ürün
- 2016 2. çeyrekte mülkiyeti kendimize ait depomuza taşınacağız.



2014-2015 Yıllarında Konsolide Satışlara Yapılan Katkı, milyon TL



2014-2015 Yıllarında Konsolide FAVÖK'e Yapılan Katkı, milyon TL



2015 YILI HEDEFLERİ ve GERÇEKLEŞMELER

	2015 HEDEF	2015 GERÇEKLEŞEN	
SATIŞ ARTIŞI (%)	20	20,5	✓
BRÜT KAR MARJİ (%)	15,5	16,2	✓
FAVÖK MARJİ (%)	4,5	5,0	✓
YATIRIMLAR milyon TL	450	499	✓
YENİ MAĞAZA AÇILIŞLARI			
TÜRKİYE	500	470	✓
FAS	81	56	✗
MISIR	54	59	✓
FİLE	10	9	✓
TOPLAM	645	594	✓

	2015 GERÇEKLEŞEN	2016 HEDEF
SATIŞ ARTIŞI (%)	20,5	20
BRÜT KAR MARJİ (%)	16,2	16,5
FAVÖK MARJİ (%)	5,0	5,0
YATIRIMLAR milyon TL	499	700
YENİ MAĞAZA AÇILIŞLARI		
TÜRKİYE	470	600
FAS	56	80
MISIR	59	100
FİLE	9	15
TOPLAM	594	795

SORU & CEVAP





İÇİNDEKİLER

SPK FİNANSAL TABLOLAR

GELİR TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralıkta biten Yıllık Dönem	
	2014	2015	2014	2015
Net satışlar	3.754,3	4.535,6	14.463,1	17.428,5
(SMM)	(3.191,1)	(3.795,2)	(12.237,0)	(14.612,1)
Brüt kar	563,2	740,4	2.226,1	2.816,4
Toplam operasyonel giderler	(422,2)	(511,0)	(1.607,5)	(1.951,1)
FAVÖK	141,0	229,4	618,6	865,3
Amortisman	(35,7)	(44,5)	(136,7)	(168,4)
FVÖK	105,3	184,9	481,9	696,9
Net finansal gelir/(gider)	1,4	(11,5)	12,8	29,8
Diğer gelir/(gider)	3,5	7,8	17,2	22,3
Vergi öncesi kar	110,2	181,2	511,9	749,0
Vergi gideri	(27,8)	(40,0)	(116,6)	(165,8)
Vergi sonrası net kar	82,4	141,2	395,3	583,2

BİLANÇO (SPK)

Milyon TL	31 Aralık İtibarıyla	
	2014	2015
Maddi olmayan duran varlıklar	4,7	5,4
Maddi duran varlıklar	1.243,2	1.784,7
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	157,5	181,8
Diğer uzun vadeli varlıklar	20,4	35,3
Toplam duran varlıklar	1.425,8	2.007,2
Ticari alacaklar	445,3	525,7
Stoklar	807,3	975,3
Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar	234,2	310,9
Ticari borçlar	(1.805,5)	(2.109,0)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(198,6)	(266,3)
Net çalışma sermayesi	(517,3)	(563,4)
Yatırılan Sermaye	908,5	1.443,8
Nakit & nakit benzerleri	(325,5)	(348,8)
KV borçlanmalar	17,3	20,3
Net borç/ (nakit)	(308,2)	(328,5)
Kıdem yükümlülüğü	52,1	64,1
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15,1	37,8
Özkaynaklar	1.149,5	1.670,4
Kullanılan yatırım	908,5	1.443,8

NAKİT AKIŞ TABLOSU (SPK)

Milyon TL	31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem		31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem	
	2014	2015	2014	2015
Net Kar	82,4	141,2	395,3	583,2
Amortisman	35,7	44,5	136,7	168,4
Diğer nakdi olmayan kalemler	(2,1)	(8,6)	(18,0)	(18,4)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	116,0	177,1	514,0	733,2
Net çalışma sermayesindeki değişim	5,7	(42,4)	54,9	46,1
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	121,7	134,7	568,9	779,3
Sabit kıymet yatırımları	(113,1)	(156,5)	(412,3)	(499,3)
Duran varlık satışından elde edilen nakit	7,5	4,4	14,5	12,6
Finansal varlıklardaki değişim	0,0	0,0	(39,5)	0,0
Yatırımlardan temettü gelirleri	0,0	0,0	3,5	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(105,6)	(152,1)	(433,8)	(486,7)
Serbest Nakit	16,1	(17,4)	135,1	292,6
Ödenen Temettü	(91,0)	(121,4)	(242,7)	(273,0)
KV borçlanmalardan elde edilen nakit	(0,5)	(27,7)	4,2	2,9
Pay geri alımların & satımlarından elde edilen nakit, net	0,0	0,0	6,0	4,0
Katılım hesaplarından kar payı gelirleri	6,4	4,4	18,6	14,5
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(85,1)	(144,7)	(213,9)	(251,6)
Yabancı para çevirim fakları	0,3	11,7	(0,4)	(17,3)
Nakitteki artış / (azalış)	(68,7)	(150,4)	(79,2)	23,7