



BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

# 2016 Sonuçları

## Yatırımcı Sunumu



# ANA BAŞLIKLAR





**20,1** TL milyar  
Ciro (+15% yıllık artış)

**Beklentilere paralel  
Satışlar**



**FILE**

2016 yılı sonu itibariyle  
**21** Mağaza



**997** TL milyon FAVÖK  
(15% yıllık artış)

**Güçlü FAVÖK ve net  
kar marjı**



**671** TL milyon

Net Kar (15% yıllık artış)



**562** TL milyon yatırım -  
ciroya oranı 2,8%

**Devam eden  
büyüme**



Mağaza Sayısı:  
Türkiye: **5.602**

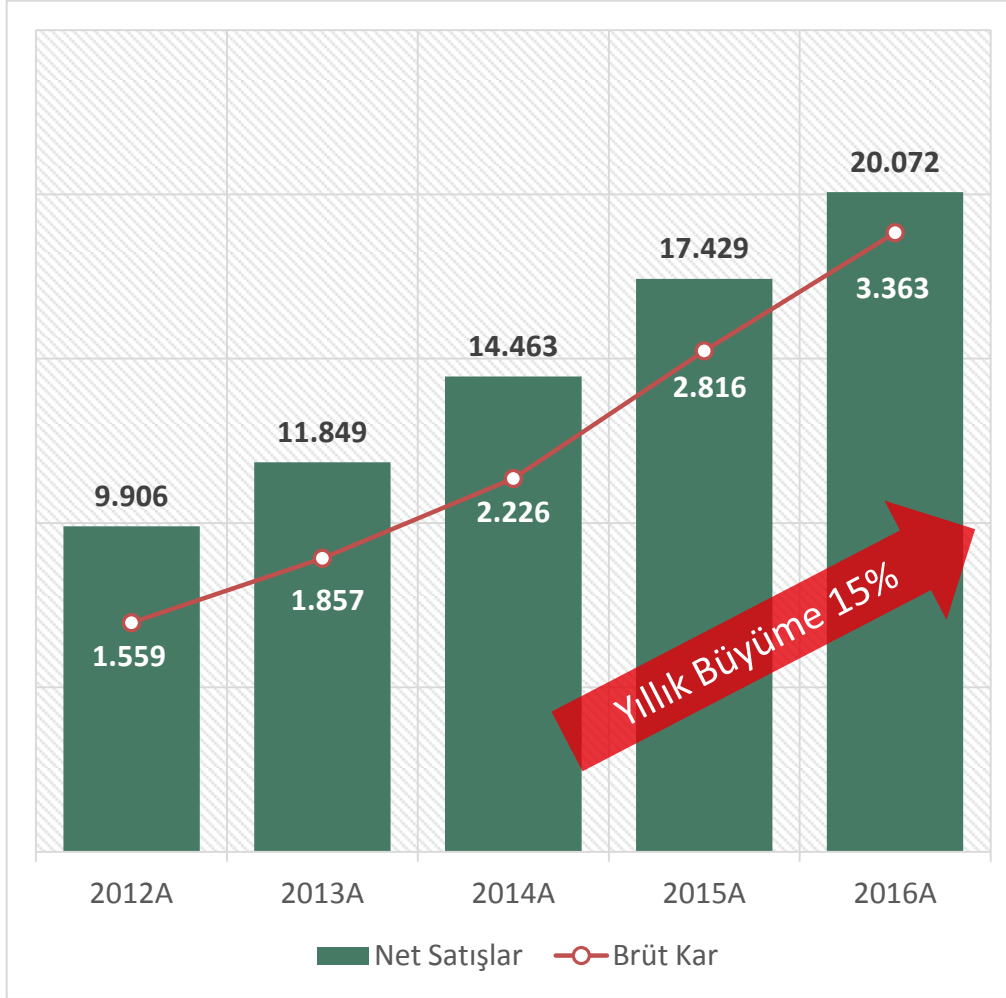
Fas: **329**  
Mısır: **215**

# GÖSTERGELER



# YILLIK/ÇEYREKSEL NET SATIŞLAR VE BRÜT KARLILIK

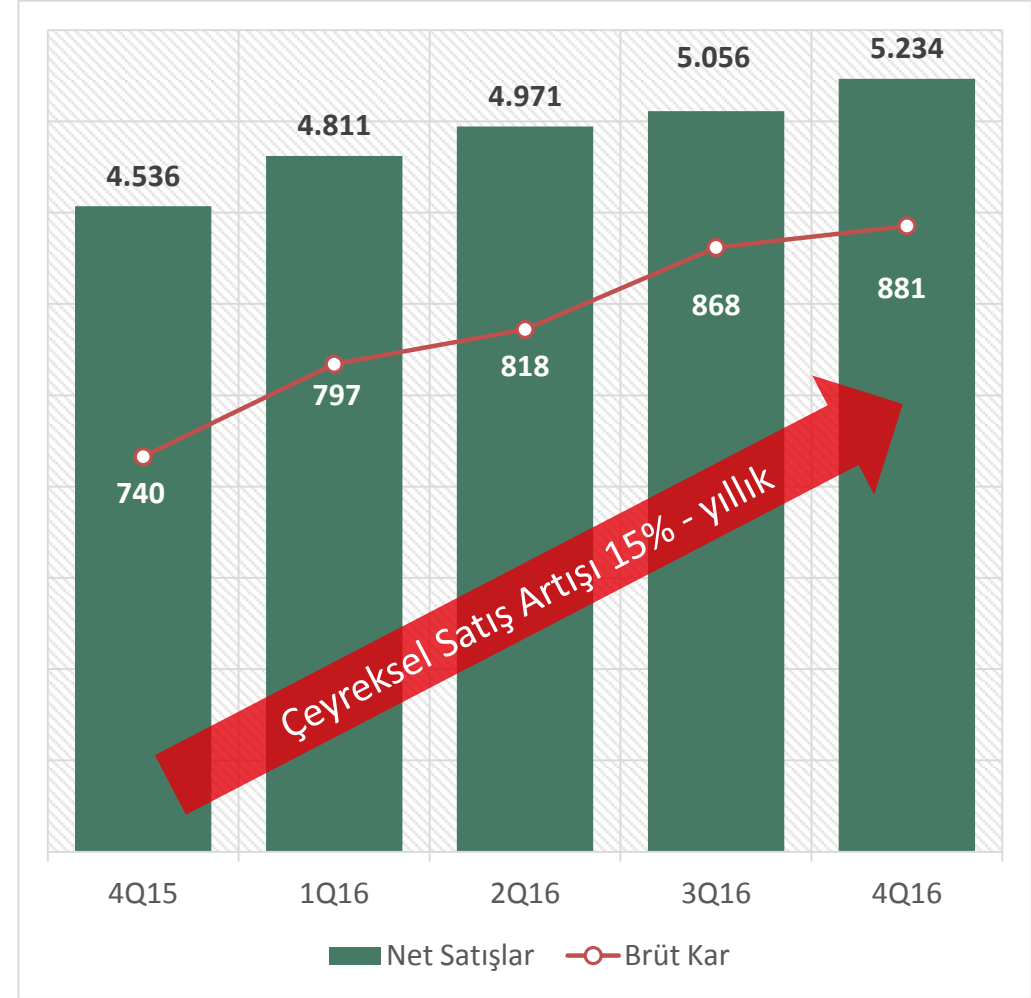
## Yıllık, milyon TL



## Brüt Kar Marjı

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 15,7% | 15,7% | 15,4% | 16,2% | 16,8% |
|-------|-------|-------|-------|-------|

## Çeyreksel, Milyon TL

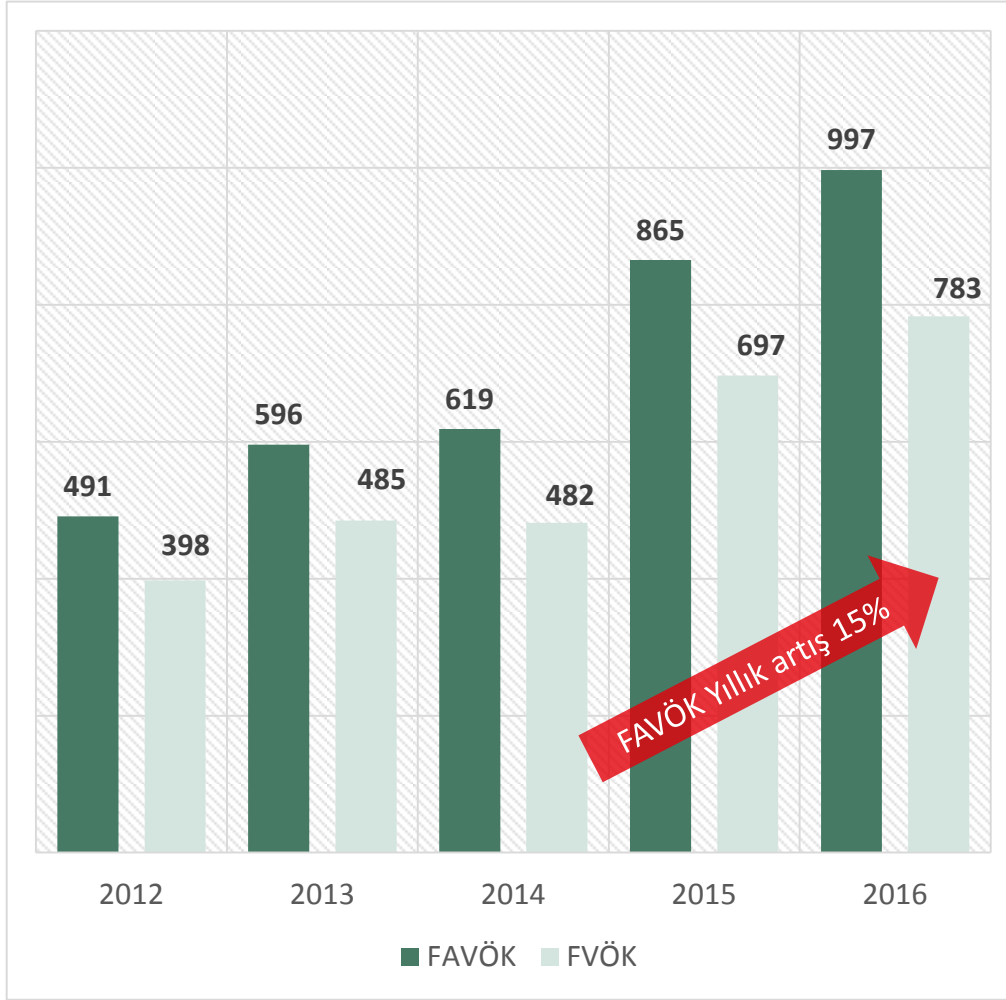


## Brüt Kar Marjı

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 16,3% | 16,6% | 16,5% | 17,2% | 16,8% |
|-------|-------|-------|-------|-------|

# YILLIK/ ÇEYREKSEL FAVÖK VE FVÖK

## Yıllık, milyon TL



### FAVÖK Marjı

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 5,0% | 5,0% | 4,3% | 5,0% | 5,0% |
|------|------|------|------|------|

### FVÖK Marjı

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 4,0% | 4,1% | 3,3% | 4,0% | 3,9% |
|------|------|------|------|------|

## Çeyreksel, milyon TL



### FAVÖK Marjı

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 5,1% | 5,0% | 4,6% | 5,2% | 5,0% |
|------|------|------|------|------|

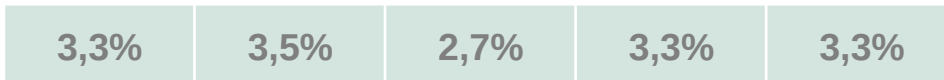
### FVÖK Marjı

|      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|
| 4,1% | 4,0% | 3,6% | 4,1% | 3,8% |
|------|------|------|------|------|

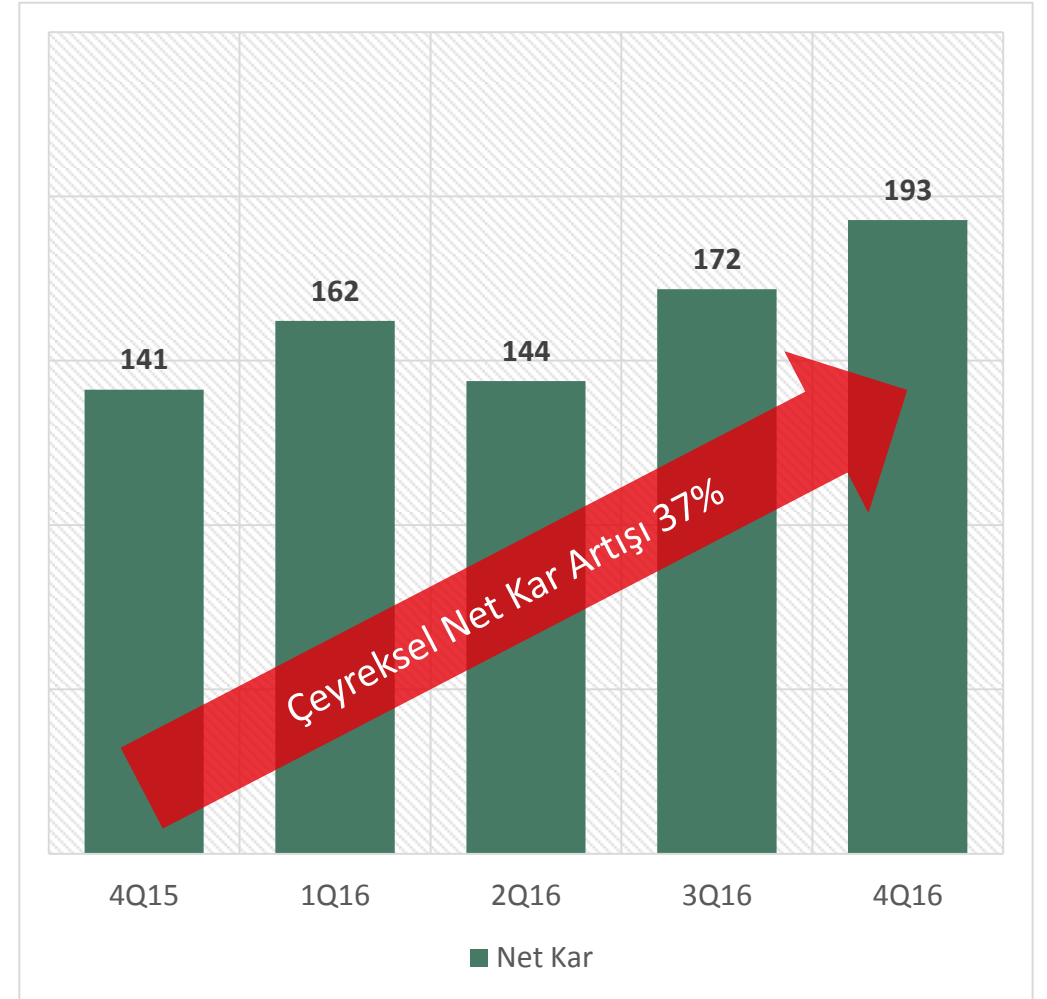
## Yıllık, milyon TL



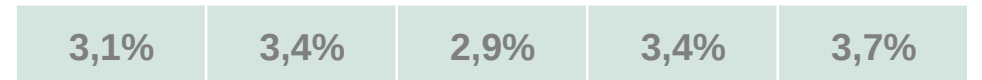
## Net Kar Marjı



## Çeyreksel, milyon TL

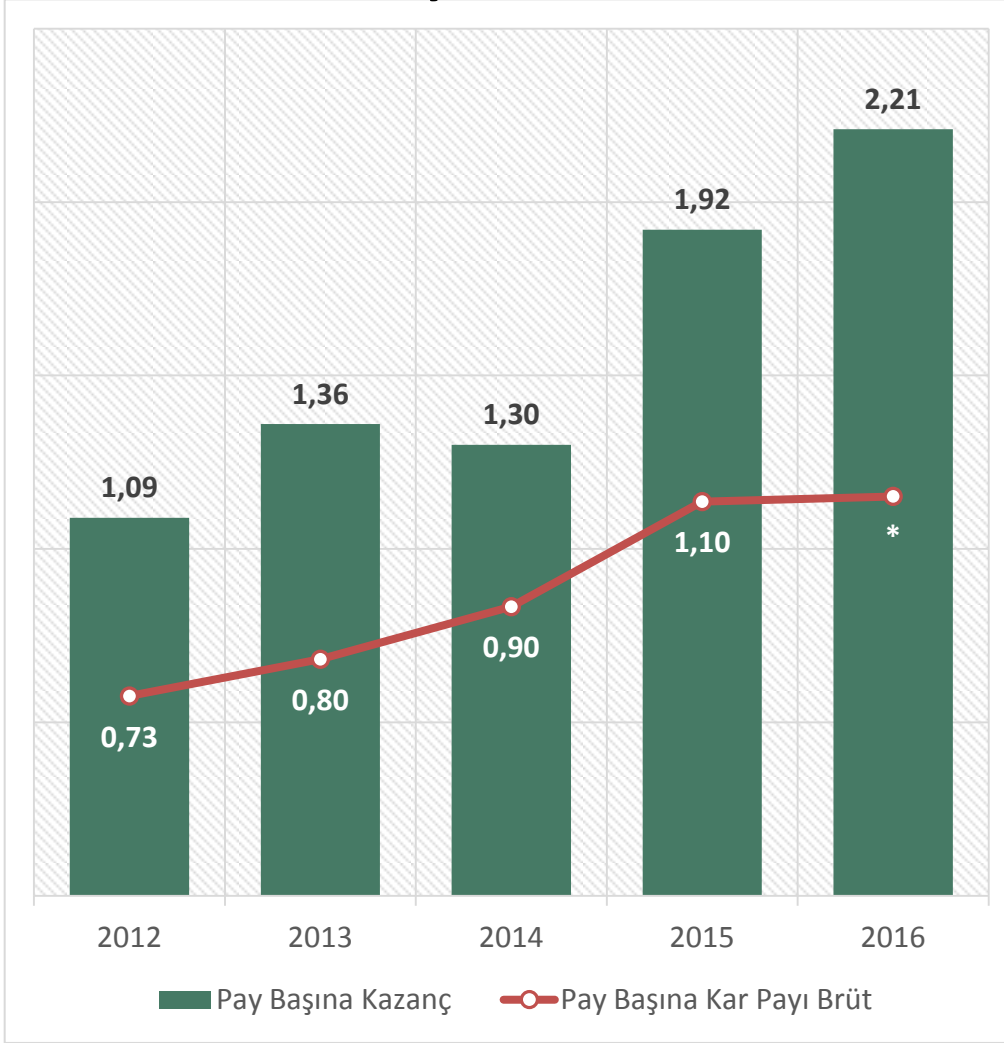


## Net Kar Marjı

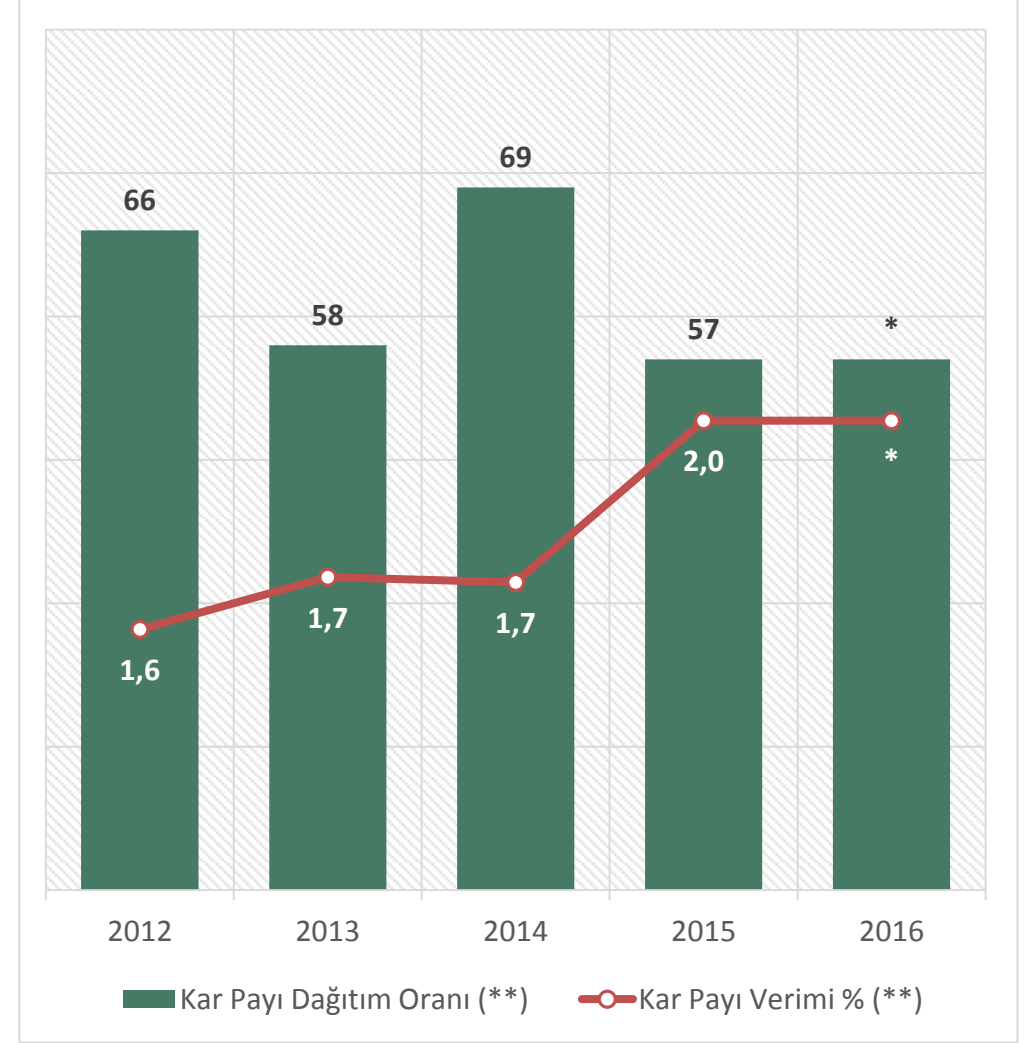


# PAY BAŞINA KAZANÇ VE DAĞITILAN KAR PAYI GELİŞİMİ

## Pay Başına Kazanç ve Pay Başına Kar Payı Brüt, TL



## Kar Payı Verimi & Kar Payı Dağıtım Oranı, %



Not 1: 2012, 2013, 2014, 2015 ve 2016 yılları için pay başına kar ve kar payı hesaplaması için 303.600.000 adet pay baz alınmıştır

Note 2: (\*) Şirket, 2016 yılı kar payı dağıtımı için henüz karar almamıştır

Note 3: (\*\*) İlgili yılın karından dağıtılan kar payını ifade etmektedir..

# AYNI MAĞAZALAR (LIKE FOR LIKE) SATIŞ PERFORMANSI

## BİM TÜRKİYE (\*)

| Yıllık                                           |       |        |         | Çeyrekssel                                       |          |          |         |
|--------------------------------------------------|-------|--------|---------|--------------------------------------------------|----------|----------|---------|
|                                                  | 2015  | 2016   | DEĞİŞİM |                                                  | 2015 4.Ç | 2016 4.Ç | DEĞİŞİM |
| Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)        | 9.911 | 10.458 | ↑ 5,5%  | Aynı Mağaza Satış (Mağaza Başı Günlük-TL)        | 9.941    | 10.427   | ↑ 4,9%  |
| Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)                     | 13,77 | 14,75  | ↑ 7,1%  | Aynı Mağaza Sepet Hacmi (TL)                     | 14,07    | 14,89    | ↑ 5,8%  |
| Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı günlük) | 719,9 | 709,0  | ↓ 1,5%  | Aynı Mağaza Müşteri Trafiği (Mağaza Başı Günlük) | 706,7    | 700,3    | ↓ 0,9%  |

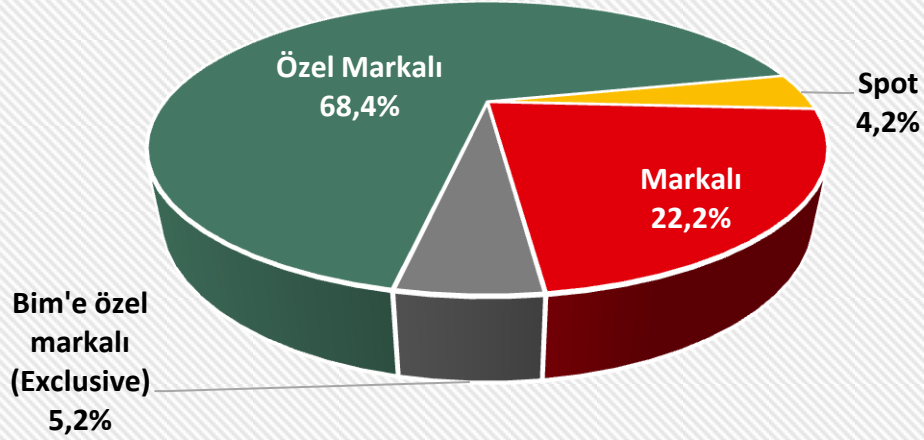
|       |                   |       |
|-------|-------------------|-------|
| FAS   | LFL Satış Değişim | -4,0% |
| MISIR | LFL Satış Değişim | -3,0% |

(\*)Not: Aynı mağaza (like for like) performans değişimleri, 31 Aralık 2014 tarihinde açık olup 31 Aralık 2016 tarihinde de faaliyetlerine devam eden mağazaların 2015 ve 2016 yılı ve dördüncü çeyreklerindeki performans değerleri baz alınarak hesaplanmaktadır (4.340 mağazaya tekabül etmektedir)

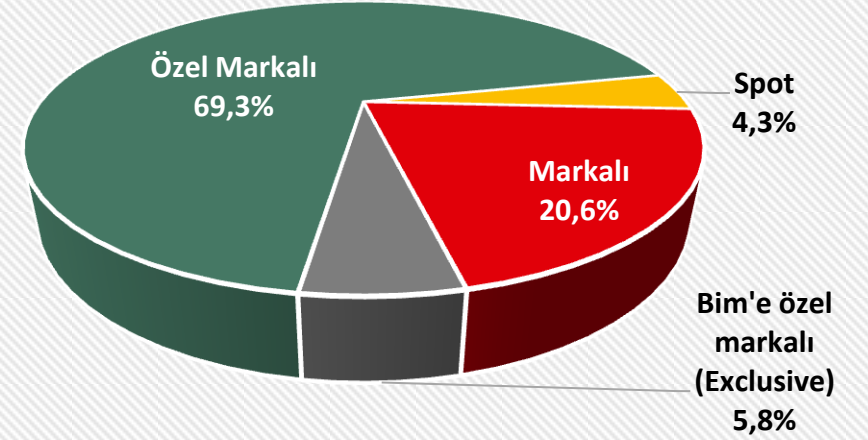
(\*\*)Not: 2016 4. çeyrekteki yıllık ortalama Bim fiyat artışı %5,2

# Özel Markalı Ürün (Private Label) Satış Oranı Gelişimi (PL)

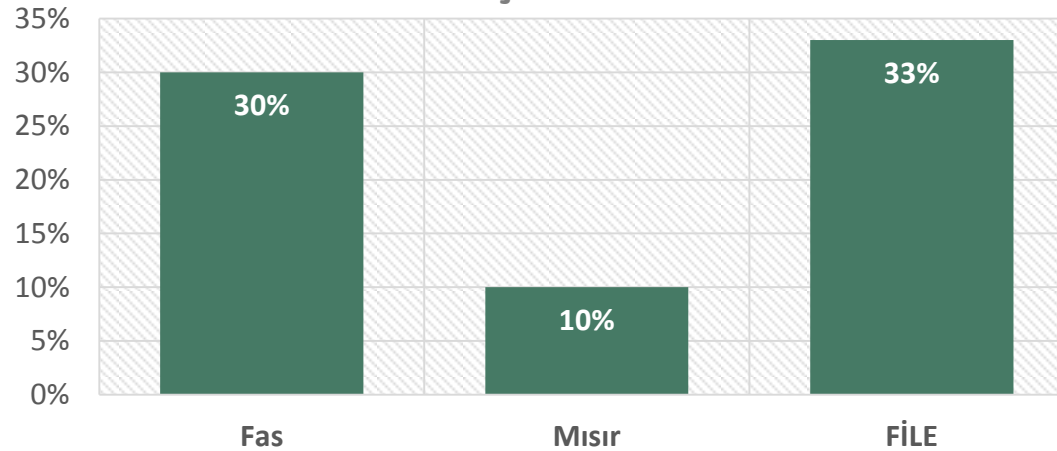
2016 BİM TÜRKİYE



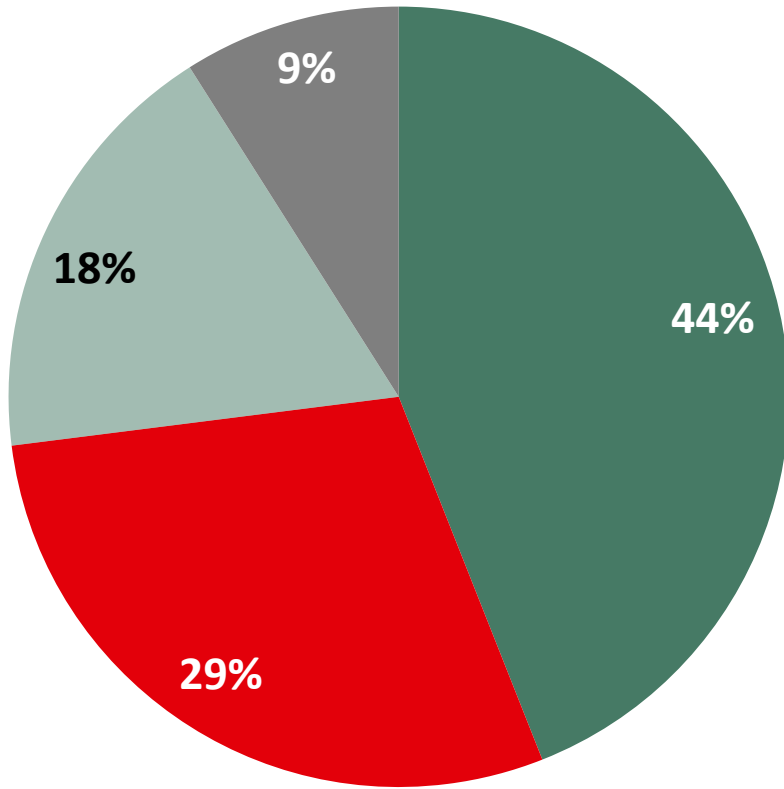
2015 BİM TÜRKİYE



Diğer Operasyonlar Özel Markalı Ürün (PL) Satış Oranı

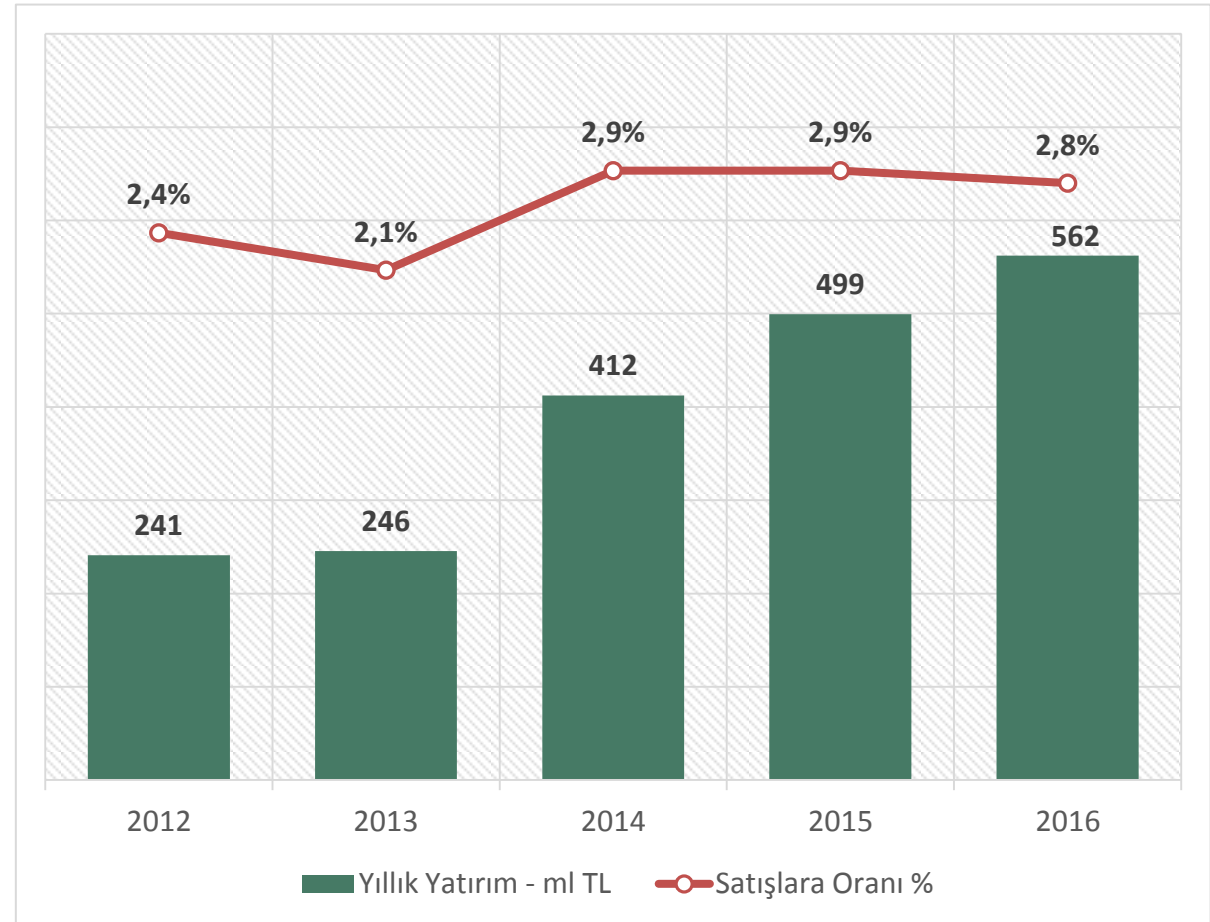


## 2016 Yatırım Detayı

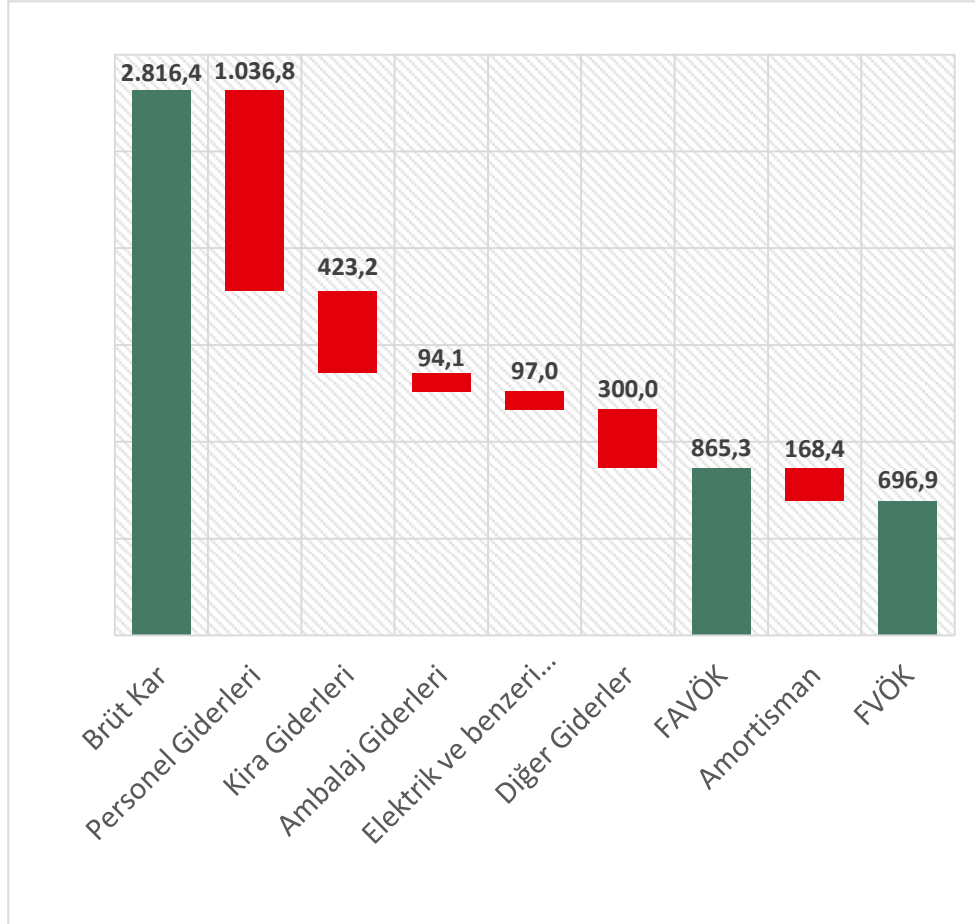


- Yeni Mağaza Açılışları
- Yeni Depo Açılışları & Arsa Alımları
- Mağaza Bakım - Onarım ve Yenileme
- Depo Bakım-Onarım ve Yenileme

## Yıllık Yatırım & Satışlara Oranı



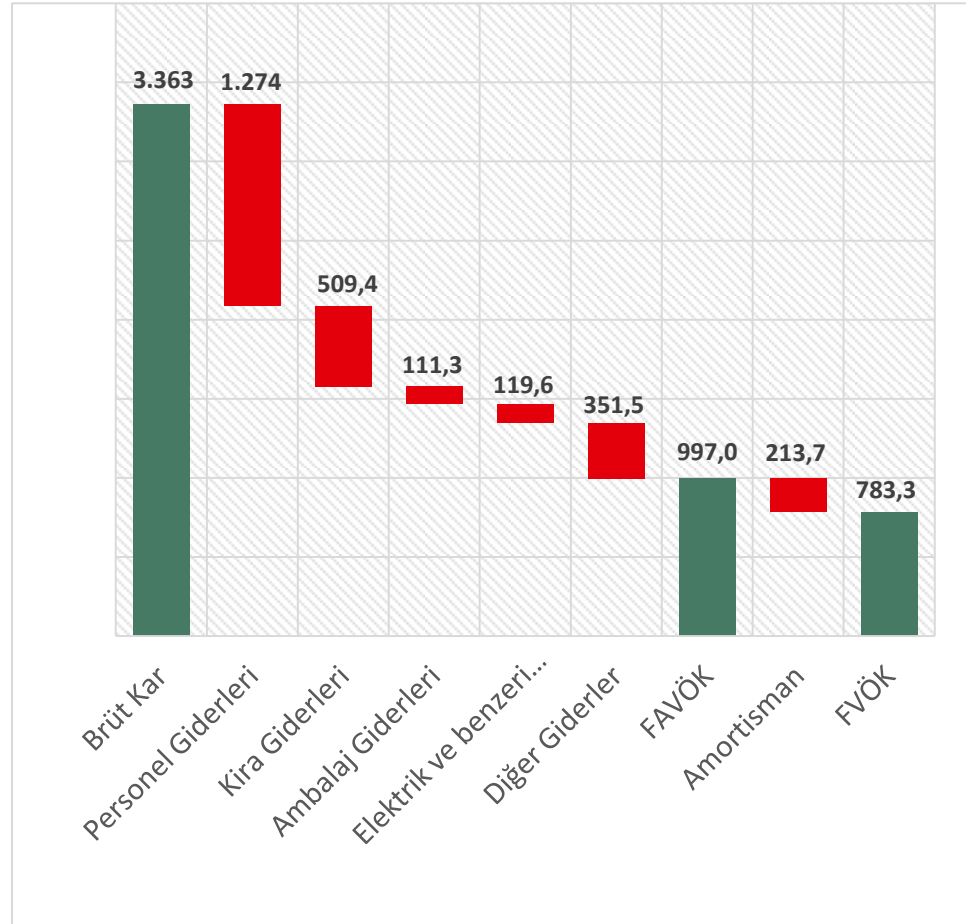
2015- milyon TL



Satışlar %

|       |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| +16,2 | -5,9 | -2,4 | -0,5 | -0,6 | -1,8 | +5,0 | -1,0 | +4,0 |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|

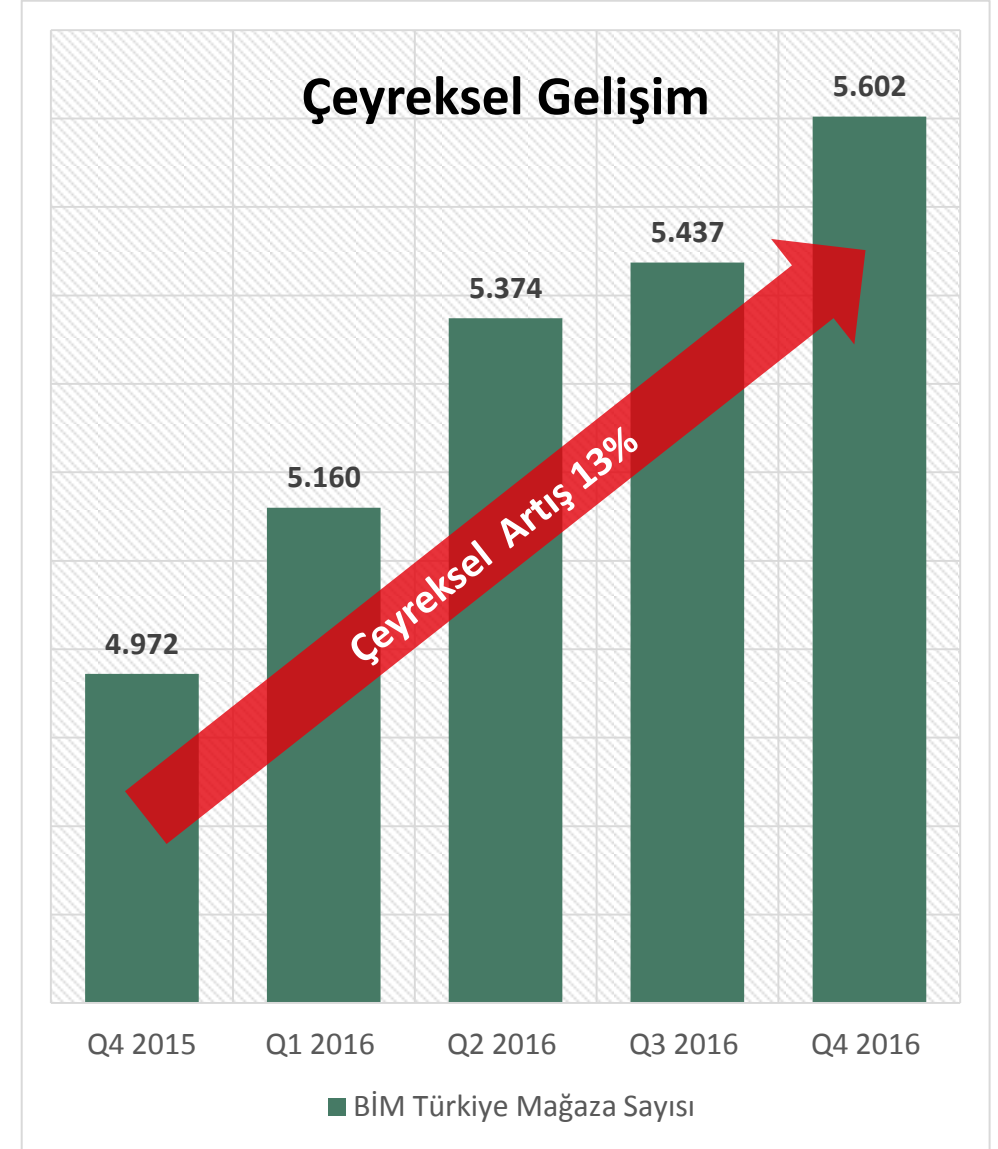
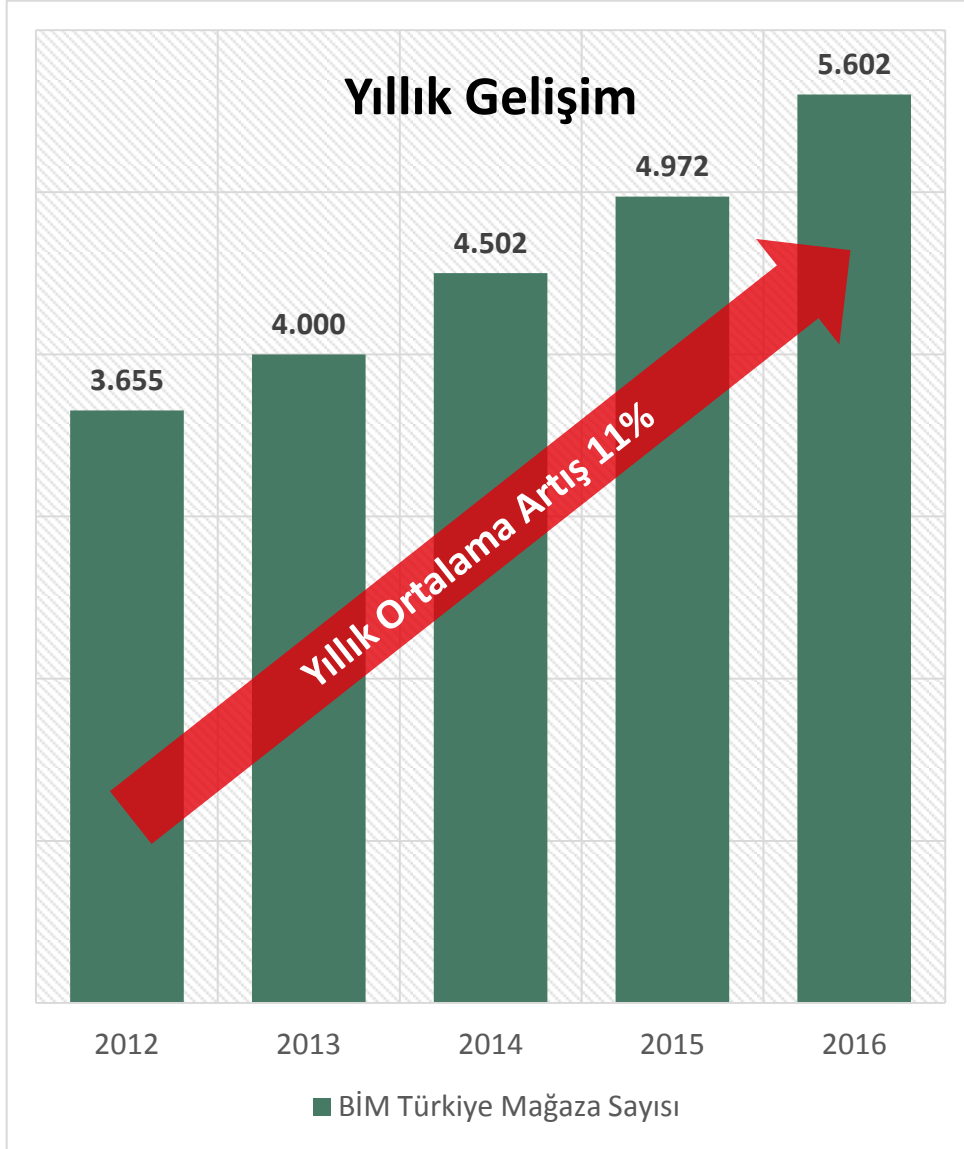
2016 - milyon TL



Satışlar %

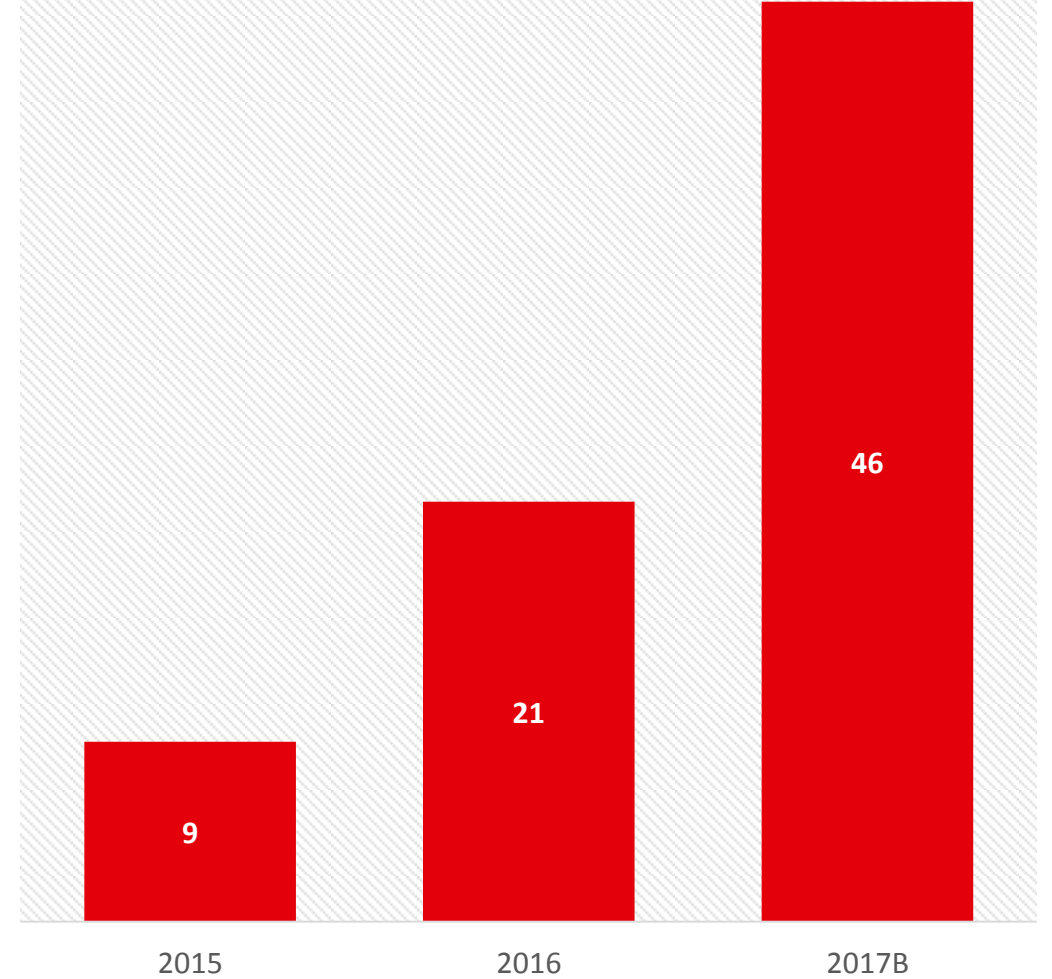
|       |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| +16,8 | -6,3 | -2,5 | -0,6 | -0,6 | -1,8 | +5,0 | -1,1 | +3,9 |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|

## Mağaza Sayısı (BİM Türkiye)

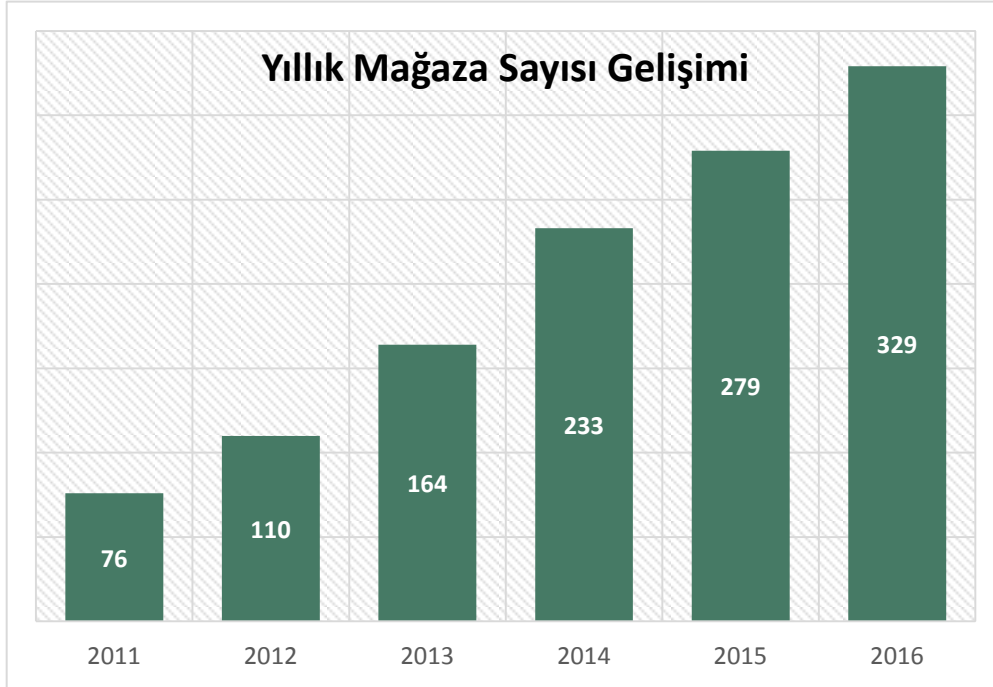


- **2016 sonu itibariyle 21** (25.000 m<sup>2</sup> satış alanı), bugün itibariyle **25** mağaza.
- **4.000 adet ürün çeşitliliği ve 1.200 m2** ortalama mağaza başı satış alanı
- 2017 hedefi olarak mağaza açılışlarını hızlandırarak 25 yeni mağaza açılacak
- FİLE'ye özel ilk depo 2016 yılında açılmıştır.

## FİLE MAĞAZA SAYISI GELİŞİMİ

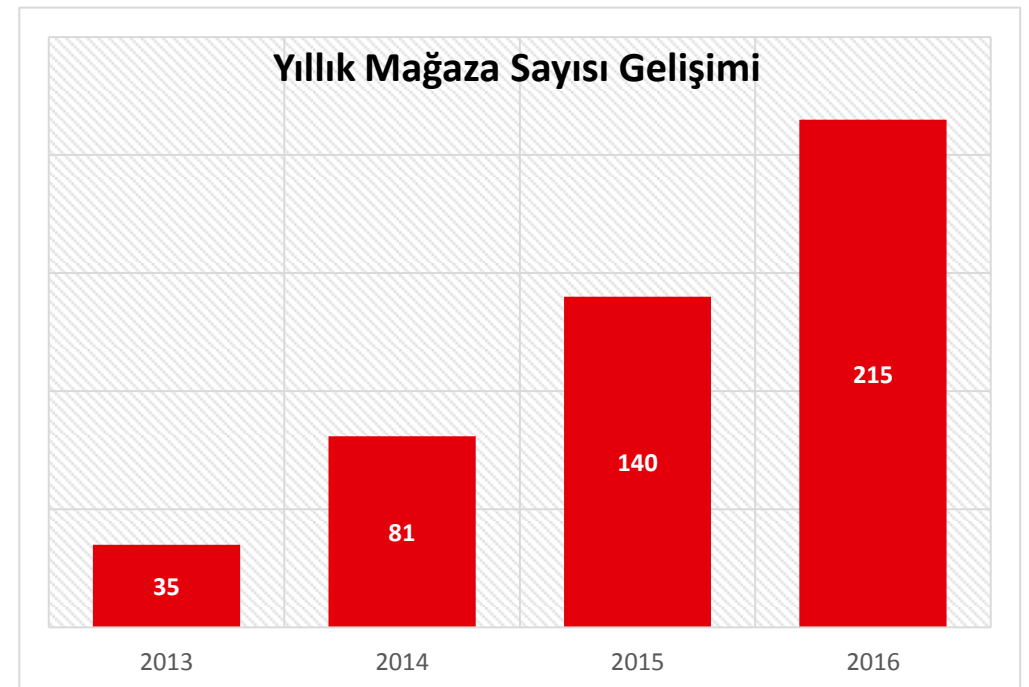


## FAS



- 2016'da **50** mağaza açarak yıl sonunda **329** mağazaya ulaşıldı
- **Üçüncü lojistik merkezi** 2016'da açıldı
- **2017'de 60 yeni mağaza** açılması hedeflenmektedir

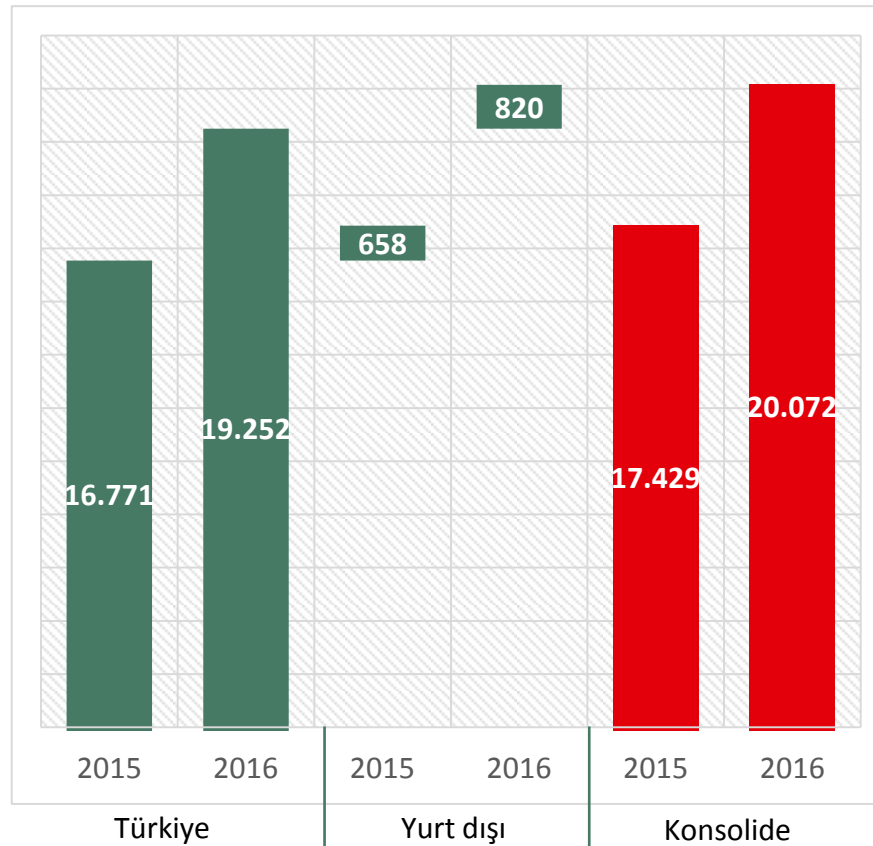
## MISIR



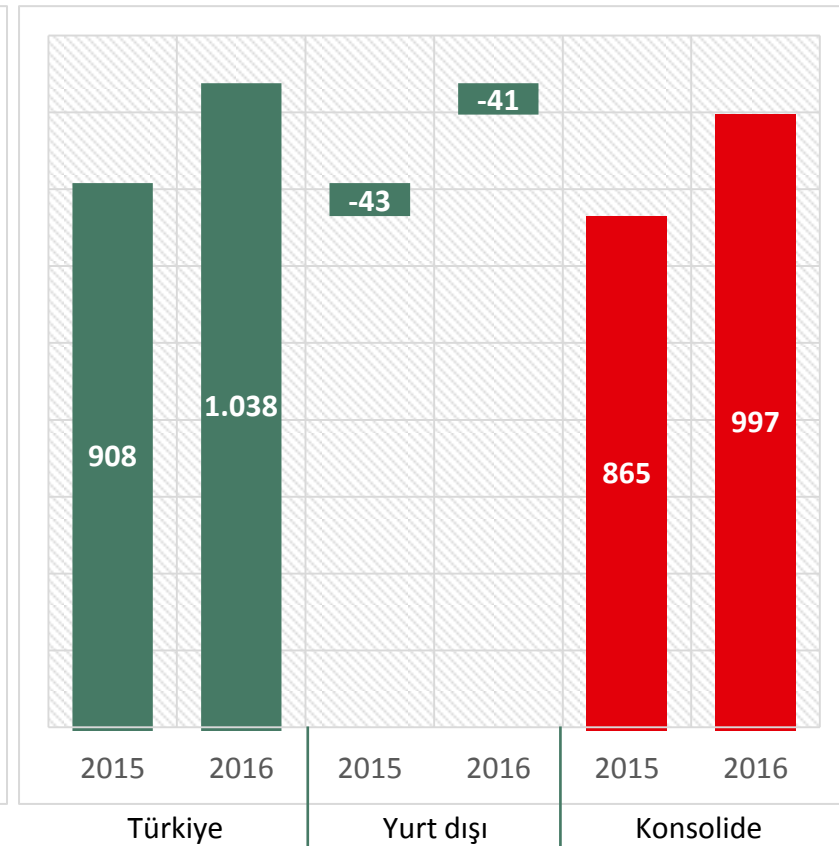
- 2016'da **75** mağaza açarak yıl sonunda **215** mağazaya ulaşıldı
- **İkinci lojistik merkezi** 2016'da açıldı
- **2017'de 50 yeni mağaza** açılması hedeflenmektedir

# YURT DIŐI OPERASYONLAR – KONSOLİDE SONUÇLARA KATKILAR

**2015-2016 Yıllarında Konsolide Satışlara Yapılan Katkı, milyon TL**



**2015-2016 Yıllarında Konsolide FAVÖK'e Yapılan Katkı, milyon TL**



# HEDEFLER-GERÇEKLEŞMELER & 2017 BEKLENTİLERİ

|                                       | 2016<br>HEDEF             | 2016<br>GERÇEK<br>LEŞEN |   | 2017<br>HEDEF          |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---|------------------------|
| <b>SATIŞ ARTIŞI (%)</b>               | ~ 15% (*)                 | 15,2%                   | ✓ | 15% - 18%              |
| <b>FAVÖK MARJİ (%)</b>                | 5,0% (+ - 50 Baz<br>puan) | 5,0%                    | ✓ | 5,0% (+ - 50 Baz puan) |
| <b>YATIRIM milyon TL</b>              | ~ 700                     | 562                     | ✗ | ~ 500                  |
| <b>TOPLAM YENİ<br/>MAĞAZA AÇILIŞI</b> | ~ 795                     | 767                     | ✓ | ~ 635                  |
| <i>TÜRKİYE</i>                        | ~ 600                     | 630                     |   | ~500                   |
| <i>FAS</i>                            | ~ 80                      | 50                      |   | ~60                    |
| <i>MISIR</i>                          | ~ 100                     | 75                      |   | ~50                    |
| <i>FİLE</i>                           | ~ 15                      | 12                      |   | ~25                    |

(\*)2016 İkinci Çeyrek sonrasında revize edilen satış artışı hedefini ifade etmektedir.

EKLER

## SPK MALİ TABLolar



# SPK GELİR TABLOSU

| Milyon TL                                 | 31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem |           |         | 31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem |            |         |
|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------|---------|--------------------------------|------------|---------|
|                                           | 2015                           | 2016      | Değişim | 2015                           | 2016       | Değişim |
| <b>Satışlar</b>                           | 4.535,6                        | 5.233,7   | 15,4%   | 17.428,5                       | 20.071,7   | 15,2%   |
| <b>Satılan Malın Maliyeti</b>             | (3.795,2)                      | (4.352,9) | 14,7%   | (14.612,1)                     | (16.708,7) | 14,3%   |
| <b>Brüt Kar</b>                           | 740,4                          | 880,8     | 19,0%   | 2.816,4                        | 3.363,0    | 19,4%   |
| <b>Toplam Giderler</b>                    | (511,0)                        | (621,2)   | 21,6%   | (1.951,1)                      | (2.366,0)  | 21,3%   |
| <b>FAVÖK</b>                              | 229,4                          | 259,6     | 13,2%   | 865,3                          | 997,0      | 15,2%   |
| <b>Amortisman</b>                         | (44,5)                         | (58,3)    | 31,0%   | (168,4)                        | (213,7)    | 26,9%   |
| <b>FVÖK</b>                               | 184,9                          | 201,3     | 8,9%    | 696,9                          | 783,3      | 12,4%   |
| <b>Net Finansal Gelir/<br/>(Giderler)</b> | (11,5)                         | 31,7      | NA      | 29,8                           | 39,8       | 33,6%   |
| <b>Diğer Gelir/(Giderler)</b>             | 7,8                            | 8,3       | 6,4%    | 22,3                           | 26,1       | 17,0%   |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                   | 181,2                          | 241,3     | 33,2%   | 749,0                          | 849,2      | 13,4%   |
| <b>Vergi</b>                              | (40,0)                         | (48,1)    | 20,3%   | (165,8)                        | (178,3)    | 7,5%    |
| <b>Net Kar</b>                            | 141,2                          | 193,2     | 36,8%   | 583,2                          | 670,9      | 15,0%   |

| Milyon TL                                    | 31 Aralık |           |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                              | 2015      | 2016      |
| Maddi olmayan duran varlıklar                | 5,4       | 7,4       |
| Maddi duran varlıklar                        | 1.784,7   | 2.090,8   |
| Finansal Yatırımlar (Uzun vadeli)            | 181,8     | 193,4     |
| Diğer uzun vadeli varlıklar                  | 35,3      | 42,8      |
| Toplam duran varlıklar                       | 2.007,2   | 2.334,4   |
| Ticari alacaklar                             | 525,7     | 645,5     |
| Stoklar                                      | 975,3     | 1.119,0   |
| Peşin ödenmiş giderler ve diğer KV varlıklar | 310,9     | 311,7     |
| Ticari borçlar                               | (2.109,0) | (2.625,2) |
| Diğer borçlar ve gider tahakkukları          | (270,1)   | (342,5)   |
| Net işletme sermayesi                        | (567,2)   | (891,5)   |
| Yatırılan sermaye                            | 1.440,0   | 1.442,9   |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar             | (348,8)   | (578,4)   |
| Kısa vadeli borçlanmalar                     | 20,3      | 0         |
| Net borç/ (nakit)                            | (328,5)   | (578,4)   |
| Kıdem yükümlülüğü                            | 60,3      | 77,7      |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                 | 37,8      | 42,4      |
| Özkaynaklar                                  | 1.670,4   | 1.901,2   |
| Kullanılan sermaye                           | 1.440,0   | 1.442,9   |

# SPK NAKİT AKIM TABLOSU

| Milyon TL                                            | 31 Aralıkta Biten Çeyrek Dönem |         | 31 Aralıkta Biten Yıllık Dönem |         |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------------------|---------|
|                                                      | 2015                           | 2016    | 2015                           | 2016    |
| Net kar                                              | 141,2                          | 193,2   | 583,2                          | 670,9   |
| Amortisman                                           | 44,5                           | 58,3    | 168,4                          | 213,7   |
| Nakdi olmayan vergi gideri                           | 40,0                           | 48,1    | 165,8                          | 178,3   |
| Diğer nakdi olmayan düzeltmeler                      | (8,7)                          | (3,6)   | 4,6                            | 27,3    |
| Operasyonlardan elde edilen fonlar                   | 217,0                          | 296,0   | 922,0                          | 1.090,2 |
| Vergi & diğer ödemeler                               | (51,7)                         | (47,2)  | (164,7)                        | (183,1) |
| Çalışma sermayesindeki değişim                       | (23,6)                         | 19,8    | 29,0                           | 277,3   |
| İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları  | 141,7                          | 268,6   | 786,3                          | 1.184,4 |
| Yatırımlar                                           | (156,5)                        | (136,3) | (499,3)                        | (562,4) |
| Duran varlık satışından elde edilen nakit            | 4,4                            | 5,6     | 12,6                           | 18,0    |
| Yatırımlardan kar payı gelirleri                     | -                              | 3,3     | -                              | 6,7     |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları  | (152,1)                        | (127,4) | (486,7)                        | (537,7) |
| Serbest nakit                                        | (10,4)                         | 141,2   | 299,6                          | 646,7   |
| Ödenen kar payı                                      | (121,4)                        | (151,3) | (273,0)                        | (333,5) |
| KV borçlanmalardan elde edilen nakit                 | (27,7)                         | (23,4)  | 2,9                            | (20,3)  |
| Pay geri alım & satımlarından elde edilen nakit, net | -                              | (31,8)  | 4,0                            | (61,1)  |
| Katılım hesaplarından kar payı gelirleri             | 4,4                            | 7,5     | 14,5                           | 20,6    |
| Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları   | (144,7)                        | (199,0) | (251,6)                        | (394,3) |
| YP çevrim farkları                                   | 4,7                            | (19,3)  | (24,5)                         | (22,5)  |
| Nakitteki artış/(azalış)                             | (150,4)                        | (77,1)  | 23,5                           | 229,9   |