

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine ilişkin hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 23 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 23 Ağustos 2013

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Şirket'in Faaliyet Konusu	1
Yurt Dışı Operasyonları	1
Sektörel Bilgiler	1-2
Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler	2-3
Üst Yönetim	3
Ortaklık Yapısı	4
Diğer Hususlar	4-6
Döneme Ait Temel Konsolide Finansal Göstergeler	6

Şirket'in Faaliyet Konusu

BİM Birleşik Mağazalar Anonim Şirketi 31 Mayıs 1995'te kurulmuş olup Eylül 1995'te faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, yüksek indirimli gıda perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup, içerisinde özel markaların da bulunduğu yaklaşık 600 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 35 bölge genel müdürlüğü ve 3.859 (31.12.2012 – 3.655) mağazası bulunmaktadır. 1 Temmuz tarihinde Şirket'in 36. bölge müdürlüğü İzmir'de faaliyetlerine başlamıştır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas ülkesinde Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 130 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirim perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 600 adet üründen oluşmaktadır. Söz konusu iştirakin ana ortaklık sermayesinde payı (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Şirket, Fas'ta faaliyetlerde bulunan söz konusu iştirakin mali sonuçlarını 30 Haziran 2013 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır.

Yine, Şirketin %100 iştiraki ile Mısır'da aynı iş kolunda faaliyet göstermek üzere 2.000.000 Mısır Pound (yaklaşık 500.000 TL) sermaye ile kurulu bulunan Bim Stores L.L.C. şirketi de 30 Haziran 2013 tarihli mali tablolarda tam konsolidasyon yönetim kullanılarak konsolide edilmiştir. Söz konusu iştirakin Mısır'daki ilk mağazaları Nisan 2013 itibarıyla operasyonlarına başlamış olup, rapor tarihi itibarıyla söz konusu iştirakin Mısır'da 25 mağazası bulunmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Nisan 2013 tarihinde aldığı karara istinaden Mısır iştirakinin sermayesi 98.000.000 Mısır Poundu (Yaklaşık 25.500.000 TL) artırılarak 100.000.000 Mısır Poundu'na (Yaklaşık 26.000.000 TL) çıkartılmıştır.

Sektörel Bilgiler

Avro Bölgesi'nde belirsizliklerin ve küresel ekonomiye yönelik büyüme kaygılarının sürdüğü 2012 yılında Türkiye'nin büyüme hızı yavaşlasa da, büyümesini sürdürmüştür. Yakaladığı istikrarlı büyüme trendiyle küresel sistemin yükselen ekonomilerinden biri olan Türkiye'de perakende sektörü büyük potansiyel taşımaktadır. Özellikle perakende sektöründeki organize pazarın payının halen %42 düzeyinde olması ve oranın her yıl yükselmesi bu potansiyeli göstermektedir.

Türkiye nüfusunun yarısı tüketim potansiyeli yüksek 30 yaş altı bireylerden oluşmaktadır. Bu demografik yapı, perakende sektörünü cazip hale getirmektedir. Diğer yandan %75 oranındaki şehirleşme, nüfus yoğunluğunun artması gibi diğer demografik göstergeler de perakende sektörünü öne çıkarmaktadır. Büyüme odaklı nüfus yapısı, ilerleyen yıllarda da hem ekonomide hem sektör üzerinde olumlu etki gösterecektir. Önümüzdeki beş yıl içinde sektörün genel ekonomideki büyüme performansının üzerinde büyüme gerçekleştirmesi beklenmektedir.

Sektörel Bilgiler (Devamı)

Perakende sektöründeki yüksek potansiyel, rekabeti de beraberinde getirmektedir. Hem yerel hem de ulusal perakendeciler hızlı büyümelerine devam etmektedirler. Sektördeki rekabetin yoğun olması sektörün parçalı bir yapı göstermesine neden olmaktadır. Sektördeki ilk beş perakendecinin Pazar payı %15 seviyesindedir. Özellikle BİM'in de içerisinde bulunduğu indirimli gıda perakendeciliği formatında büyüme daha da belirgin hale gelmiştir. Mağaza sayısının hızlı artması ve maliyet odaklı yaklaşım, indirimli gıda perakendeciliğini hane halkı nezdinde daha da popüler hale getirmiştir. Bu formatta büyüme sektör ortalamasının üzerindedir.

BİM'in benimsediği organik büyüme stratejisinin yanı sıra sektörde özellikle yerel perakendeciler tarafından küçük çaplı satın alma ve birleşmeler gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde bu tür birleşmelerin ulusal perakendeciler arasında da görülmesi beklenmektedir.

Organize perakende sektörü kayıt dışı ekonomiyle mücadeleye de katkı sağlamaktadır. Türkiye'de kayıt dışı olan dolayısıyla vergilendirilemeyen perakende kazancının oldukça yüksek olduğu tahmin edilmektedir. Organize perakende sektörü bu gelirin kayıt altına alınmasını sağlayan önemli bir aktör konumundadır. Diğer taraftan organize perakende sektörü diğer sektörlerle yakın ilişkisi sayesinde direkt ve dolaylı olarak istihdamın artmasını sağlamaktadır.

Deloitte'un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı "Global Powers of Retailing" raporunun 2013 versiyonuna göre BİM, Tobin Q rasyosunda dünya birincisi olmuştur. Tobin Q rasyosu bir şirketin toplam piyasa değerinin o şirketin maddi duran varlıklarının değerine oranı olup kaynakların ne kadar verimli kullanıldığını gösterir. Böylece dünya devlerini geride bırakan BİM, aynı zamanda bugüne kadar gelişmekte olan ülkelerden bu kritere göre dünyada birinci sırada yer alan ilk şirket olma başarısını göstermiştir. Şirket geçen yıl aynı sıralamada ikinci sırada yer almıştır. Yine aynı rapora göre BİM, dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 185. sırada yer almıştır. BİM dünyada ilk 250 arasında yer alan tek Türk şirkettir. Ayrıca Şirket, en hızlı büyüyen 10. perakendeci konumundadır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 15 Mayıs 2013 tarihinde gerçekleştirdiği 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 6 kişilik yönetim kurulu üyeleri bir yıllığına seçilmişlerdir. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 6 üyeli Yönetim Kurulu'nun 2'si bağımsız üyelerden oluşmakta olup üyelerin isimleri aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri;

Mustafa Latif Topbaş
Mahmut P. K. Merali
Ömer Hulusi Topbaş
Jos Simons
Mustafa Büyükbacı (Bağımsız Üye)
Talat İçöz (Bağımsız Üye)

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler (Devamı)

Denetçi

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun madde 400/2'nin; "On yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi seçilen denetçi üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez. " hükmü uyarınca, 2012 yılında çalışılan mevcut bağımsız denetim firmasının değiştirilmesi zorunlu hale gelmiştir.

Bu sebeple, 15 Mayıs 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2013 yılında bağımsız denetim hizmetinin Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden (PricewaterhouseCoopers mensubu) alınması hususu karar bağlanmıştır.

Üst Yönetim

Dönem içerisinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir.

İcra Kurulu

Mustafa Latif Topbaş	İcra Kurulu Başkanı
Galip Aykaç	İcra Kurulu Üyesi ve Operasyon Komitesi Başkanı (COO)
Haluk Dortluoğlu	İcra Kurulu Üyesi ve Finans Direktörü (CFO)

Operasyon Komitesi

Muharrem Arslantürk	Operasyon Komitesi Üyesi
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
Bülent Pehlivan	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Ünsal Çetinkaya	Operasyon Komitesi Üyesi

Murat Namt	Satınalma Genel Müdürü
------------	------------------------

İcra Kurulu, 01 Ocak 2010 tarihinde CEO'nun emekliliği sonrasında CEO'nun yetki, görev ve sorumluluklarını taşımak üzere ihdas edilmiştir. Mevcut organizasyonda CEO bulunmamaktadır.

Ortaklık Yapısı

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

Hissedar	Hisse sayısı	Pay oranı%
Mustafa Latif Topbaş	47.896.992	15,78
Ahmet Afif Topbaş	27.400.000	9,02
Abdulrahman A.El Khereji	10.626.000	3,50
Firdevs Çizmeci	3.499.980	1,15
Fatma Fitnat Topbaş	3.036.000	1,00
Ömer Hulusi Topbaş	360.000	0,12
Ahmet Hamdi Topbaş	200.000	0,07
İbrahim Halit Çizmeci	20	0,00
Diğer (Halka açık)	210.581.008	69,36
Toplam	303.600.000	100,00

Diğer Hususlar

Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

Faaliyetlerini eksi net işletme sermayesiyle sürdüren BİM, nakit toplama gücü sayesinde kendi finansmanını sağlamaktadır. Operasyonel nakit çıkışlarının yanı sıra 2013 yılının ilk 6 ayında 220 milyon TL nakit kâr dağıtımı ve konsolide bazda 127 milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

BİM, gerek yurt içi gerekse yurt dışı operasyonlarının finansmanını iç kaynaklar vasıtasıyla sağlaması sebebiyle banka kredisi kullanmamaktadır. Ayrıca Şirket'in operasyonlarının büyük çoğunluğunu Türk lirası üzerinden gerçekleştirmesi sebebiyle önemli tutarda yabancı para açık veya kapalı pozisyonu bulunmamaktadır. Bu sebeple gerek faiz hadlerinde gerekse yabancı para fiyatlarında meydana gelebilecek değişimler Şirket için önemli risk unsuru oluşturmamaktadır. Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi, 2012 yılında kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev alanında yer almaktadır.

Yatırımcı İlişkileri ve Bilgilendirme Politikası

BİM, Şirket yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimi oluşturmak ve pay sahipleri ve tüm menfaat sahiplerini doğru, eksiksiz, hızlı ve etkin olarak bilgilendirmek amacıyla 2005 yılında Finans Direktörlüğü'ne bağlı Yatırımcı İlişkileri Birimi'ni oluşturmuştur. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin erişim bilgileri www.bim.com.tr/yatirimci-iliskileri adresli Şirket internet sitesinde bulunmaktadır.

Şirket'in bilgilendirme politikası, 9 Nisan 2009 tarihli Yönetim Kurulu'nda onaylanarak yürürlüğe girmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve Borsa İstanbul düzenlemelerine uygun olarak menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesini amaçlamaktadır.

Diğer Hususlar (Devamı)

Oluşturulan politikaya göre, Şirket'in mali durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişikliğin meydana gelmesiyle sonuçlanabilecek bütün gelişmeler ve ayrıca SPK Mevzuatı uyarınca gerekli olan bütün diğer konular hakkındaki bilgiler kamuya derhal açıklanmaktadır. BİM Yönetimi ayrıca zaman zaman medya temsilcileri ile toplantılar düzenleyerek kamuya açık bilgileri paylaşım soruları cevaplandırabilir.

Yazılı basında yayımlanmış olan güncel açıklamaların bir kopyasına ve Borsa İstanbul'a yapılan özel durum açıklamalarına Şirket web sitesinde (www.bim.com.tr) yer verilmektedir. Basından gelen bilgi talepleri, Şirket'in basın danışmanları tarafından toplanarak bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirket içinde değerlendirilmekte ve cevaplanmaktadır.

Bilgilendirme politikası Şirket web sitesi (www.bim.com.tr/yatirimci_iliskileri) aracılığıyla Türkçe ve İngilizce olarak kamuya duyurulmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Beyanı

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerden uygulanması zorunlu olanlara uyum sağlanmıştır. Uygulanması zorunlu olmayan prensiplerin uygulanması için gerekli özen ve dikkat gösterilmekte olup, uyum sağlanamayan konularda ise gerekçeleri, var ise çıkar çatışmaları kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunun ilgili bölümlerinde açıklanmaktadır. Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda, eksikliklerin giderilmesi ve uyum seviyesinin artırılması hususunda gelişen koşullara bağlı olarak çalışmalarına devam etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporunun tamamına Şirket web sitesinin yatırımcı ilişkileri bölümünden ulaşılabilir.

Kar Dağıtım Politikası ve 2012 yılı Kar Payı Dağıtımı

Şirket'in kâr dağıtım politikası Genel Kurul tarafından, ilgili yıllarda elde edilen kârdan dağıtılabilir kısmının en az %30'unun dağıtılması şeklinde belirlenmiş olup bu politika 2007 yılı içinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuya duyurulmuş ve politikada bu tarihten günümüze kadar herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu, 26 Mart 2013 tarihinde aldığı karara istinaden, vergi sonrası 331.321.000 TL karla sonuçlandırılan 2012 yılının karından, ortaklara ödenmiş sermayenin %145'ine isabet eden brüt 220.110.000 TL'nin nakden ve ödenmiş sermayenin % 15,23'üne isabet eden 23.121.744 TL'nin şirket sermayesine ilave edilmek suretiyle bedelsiz olarak dağıtılmasına, 21.252.000 TL'nin 2. Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılmasına, nakden dağıtılacak karın hesabında "1.-TL Nominal değer=1 adet=1 Lot" eşitliği esasının kullanılmasına, bu suretle bedelinin tamamı ödenmiş hamiline yazılı 1.-TL'lik hisseye, temettü gelirleri stopaja tabi olmayan pay sahiplerimiz için brüt=net 1,45.- TL, diğer hissedarlarımız için 1.-TL'lik hisseye (brüt 1,45.-TL) net 1,2325.-TL nakit kar payı ödenmesi husus 15 Mayıs 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilerek onaylanmıştır. Söz konusu temettü dağıtım işlemi rapor tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Diğer Hususlar (Devamı)

Bedelsiz Sermaye Artırımı

Şirket Yönetim Kurulu 26.03.2013 tarihinde aldığı karara istinaden, 151.800.000TL olan tamamı ödenmiş sermayesini, 23.121.744 TL'si 2012 yılı karından, 128.678.256 TL'si olağanüstü yedeklerden karşılamak üzere toplamda tamamı bedelsiz 151.800.000TL artırılarak, 303.600.000TL'ye çıkartılması hususu Şirketin Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmış olup artırım işlemi rapor tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Ana Sözleşme Değişikliği

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesinden sonra Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerinin Kanun'lara uyumlu hale getirilmesi ve maddelerin gözden geçirilmesi amacıyla ana sözleşmenin ekli 3, 4, 6, 10, 11, 13, 16, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 28, 35, 36, 38, ve 40'inci maddelerinde değişiklik yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu değişiklikler Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onayları sonrasında 15 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul'da kabul edilmiştir. Söz konusu değişikliklerle ilgili tadil metni, şirketimizin web sitesinin (www.bim.com.tr) yatırımcı ilişkileri bölümünde yer almaktadır.

Döneme Ait Temel Konsolide Finansal Göstergeler

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta ve Mısır'da kurulu bulunan iştiraklerinin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 30 Haziran 2013 tarihli şirket mali tablolarına yansıtılmıştır.

Yine Şirketin %100 iştirak ettiği İdeal Standart İşletmecilik ve Mümessilik San. ve Tic. A.Ş., parasal önemlilik kavramı gözönünde bulundurularak konsolide edilmemiştir.

2013 yılı ilk altı ayı itibarıyla toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,7 artış göstermekle birlikte vergi sonrası net dönem karı %18,6 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak - 30 Haziran 2012	01 Ocak - 30 Haziran 2013	Değişim % 2013-2012
Net Satışlar	4.780.849	5.629.087	%17,7
Dönem Net Karı	160.110	189.951	%18,6
Net Kâr Marjı (%)	%3,3	%3,4	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	191.160	223.389	%16,8
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	%4,0	%4,0	
FAVÖK (EBITDA)	236.035	276.658	%17,2
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	%4,9	%4,9	
Aktif Toplamı	1.769.218	2.387.994	%34,9