

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

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	4-5
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. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 38 bölge genel müdürlüğü ve 4.159 (31.12.2013 – 4.000) mağazası bulunmaktadır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas ülkesinde Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 180 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirim perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 600 adet üründen oluşmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 11 Mart 2014 tarihinde aldığı karar gereğince Fas'ta kurulu bağlı ortaklığın sermayesinin 100.000.000 Fas Dirhemi (Yaklaşık 27.500.000 TL) artırılarak 400.000.000 Fas Dirhemi'nden 500.000.000 Fas Dirhemi'ne çıkarılması ve artırıma ilişkin nakit tutarın yasal süreler içerisinde iki eşit taksitte ödenmesine karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla ilk taksit ödenmiş bulunmaktadır.

Şirket, Fas'ta faaliyetlerde bulunan söz konusu iştirakin mali sonuçlarını 31 Mart 2014 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır.

Yine, Şirketin %100 iştiraki ile Mısır'da aynı iş kolunda faaliyet göstermek üzere 100.000.000 Mısır Pound (yaklaşık 30.000.000 TL) sermayeli Bim Stores L.L.C. şirketi de 31 Mart 2014 tarihli mali tablolarda tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu iştirakin Mısır'da 52 mağazası bulunmaktadır.

Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Sektörel Bilgiler

Yakaladığı istikrarlı büyüme trendiyle küresel sistemin en hızlı yükselen ekonomilerinden olan Türkiye'de perakende sektörü büyük potansiyel taşımaktadır.

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. Mevcut nüfus yapısı, ilerleyen yıllarda da hem ekonomide hem sektör üzerinde olumlu etki gösterecektir. Önümüzdeki beş yıl içinde sektörün genel ekonomideki performansın üzerinde büyüme gerçekleştirmesi beklenmektedir.

Gıda perakende sektöründeki organize pazarın payının halen %45 seviyelerinde olması ve her geçen yıl organize perakendecilerin pazar payını artırması sektördeki

potansiyeli göstermektedir. Organize pazarın önümüzdeki 5 yılda %60 seviyesine ulaşması beklentiler dahilindedir. Ayrıca aynı dönemde gıda perakende sektörünün ortalama %8 büyümesi beklenmektedir.

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.

2013 yılı perakende sektörü açısından satın almaların yoğun olduğu bir dönem olmuştur. Sektörün parçalı bir yapıya sahip olmasından dolayı birleşme ve satın almalar yoğun olarak yaşanmaktadır. Bu işlemler 2013 yılında daha çok indirim mağazacılığında yoğunlaşmıştır. İlerleyen yıllarda da bu tür işlemlerin yoğunlukla devam etmesi beklentiler dahilindedir.

Ayrıca Türkiye perakende sektörü özel markalı (private Label) ürünlerin yaygınlaşması açısından fırsatları barındırmaktadır. Bu konuda öncü konumda olan BİM'in mağazalarında satılan özel markalı ürünlerin toplam satışlara oranı 2014 yılının ilk çeyreğinde yılında %69'a ulaşmıştır.

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 alınmasını sağlayan önemli bir aktör konumundadır. Diğer taraftan organize perakende sektörü diğer sektörlerle yakın ilişkisi sayesinde direkt ve dolaylı olarak istihdamın artmasını sağlamaktadır.

BİM, 31 Mart 2014 itibariyle 4.159 mağazası ve 38 bölge müdürlüğü ile sektörün açık ara lideri konumundadır. Deloitte'un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı Ocak 2014 tarihli "Global Powers of Retailing" raporuna göre BİM, dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 167. Sırada yer almıştır. İlk 250 arasında yer alan tek Türk şirketi olan BİM, ayrıca en hızlı büyüyen 9. perakendeci konumundadır

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 22 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 2013 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)

Denetçi

22 Nisan 2014 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.

31 Mart 2014 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

Hissedar	Hisse sayısı	Pay oranı%
Mustafa Latif Topbaş	46.396.992	15,28
Ahmet Afif Topbaş	28.900.000	9,52
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 2014 yılının ilk çeyreğinde konsolide bazda 145 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, 22 Nisan 2014 tarihinde kurulan Riskin Erken Saptanması 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, Sermaye Piyasası Kurulu Seri II No:15.1 Özel Durumlar Tebliği'ne istinaden 22 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla güncellenmiş olup, Şirket internet sitesi (www.bim.com.tr/yatirimci_iliskileri) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur.

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 paylaşıp 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.

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 sitesinden (www.bim.com.tr/yatirimci_iliskileri) ulaşılabilir.

Hisse Geri Alımı

27 Aralık 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında, Şirket hisselerinin piyasalardaki dalgalanmalar neticesinde Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesinden hareketle Şirket İcra Kurulu Üyesi ve CFO görevini yürüten Haluk Dortluoğlu, Şirket hisselerinin borsadan geri alınması amacıyla 200.000.000 TL'ye kadar yetkilendirilmiş ve geri alım işlemleri için üst fiyat limiti 40 TL olarak belirlenmişti. İlgili geri alım programı kapsamında 533.624 adet Bim hissesine tekabül eden 20.327.159 TL'lik alım yapılmış olup alımların finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır.

Alım programı, Şirket hisse fiyatlarındaki istikrarın sağlanmış olması sebebiyle Yönetim Kurulu'nun 24 Mart 2014 tarihli kararı ile sonlandırılmış olup 31 Mart 2014 rapor tarihi itibarıyla alım yapılan hisselerden 240.132 adedi borsada satılmıştır.

Döneme Ait Temel Konsolide Finansal Göstergeler

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta ve Mısır'da kurulu bulunan iştiraklerinin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 31 Mart 2014 tarihli şirket mali tablolarına yansıtılmıştır.

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

2014 yılı ilk çeyrek dönemi itibarıyla toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %21 artış göstermekle birlikte vergi sonrası net dönem karı %11 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak - 31 Mart 2013	01 Ocak - 31 Mart 2014	Değişim % 2014-2013
Net Satışlar	2.795.492	3.395.069	%21,4
Dönem Net Karı	97.235	107.772	%10,8
Net Kâr Marjı (%)	%3,5	3,2%	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	117.193	128.063	%9,3
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	%4,2	%3,8	
FAVÖK (EBITDA)	143.336	160.019	%11,6
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	5,1%	4,7%	
Aktif Toplamı	2.360.400	3.015.617	%27,8