

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

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

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Yönetim Kurulu'na

BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 15 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden 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 Denetçi



İstanbul, 15 Ağustos 2014

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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 39 bölge genel müdürlüğü ve 4.344 (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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 195 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirim perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 600 adet üründen oluşmaktadır.

Şirket, Fas'ta faaliyetlerde bulunan söz konusu iştirakin mali sonuçlarını 30 Haziran 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 30 Haziran 2014 tarihli mali tablolarda tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu iştirakin Mısır'da 59 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.

Perakende sektörünün parçalı yapısından dolayı birleşme ve satın almaların yoğun olarak yaşandığı bir dönem içerisinde yer almaktayız. Bu işlemler geçtiğimiz yıllarda daha çok indirim mağazacılığında yoğunlaşmıştır. İlerleyen yıllarda da sektörde birleşme ve satın almaların 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 yarısında 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 doğrudan ve dolaylı olarak istihdamın artmasını sağlamaktadır.

BİM, 30 Haziran 2014 itibarıyla 4.344 mağazası ve 39 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. BİM ayrıca Interbrand'ın yapmış olduğu araştırmada Avrupa'nın ilk 50 perakende markasından biri olmuştur. BİM, ilk 50'ye giren tek Türk şirkettir.

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, 2014 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 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 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

Hissedar	Hisse sayısı	Pay oranı%
Mustafa Latif Topbaş	45.876.992	15,11
Ahmet Afif Topbaş	28.500.000	9,39
Abdulrahman A.El Khereji	10.626.000	3,50
Firdevs Çizmeci	3.499.980	1,15
Fatma Fitnat Topbaş	3.036.000	1,00
Ahmed Hamdi Topbaş	600.000	0,20
Ahmet Hamdi Topbaş	520.000	0,17
Ömer Hulusi Topbaş	360.000	0,12
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 6 ayında konsolide bazda 241 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 30 Haziran 2014 rapor tarihi itibarıyla alım yapılan hisselerden 364.660 adedi borsada satılmıştır. Geriye kalan 168.964 adet hisse ise 7 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla satılarak Şirket'in Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. sermayesinde payı kalmamıştır.

Ziylan Grubu Ek Ödeme

Bilindiği gibi Şirket, Ziylan Grubu bünyesindeki Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama Anonim Şirketi, Polaris Pazarlama ve Mümessillik Anonim Şirketi ve Uğur İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi hisselerinin %11,5 oranındaki paylarını 12 Aralık 2013 tarihinde 105.441.200 TL'lik ön ödeme tutarı karşılığında devralmıştır. Ziylan Grup bünyesindeki ortaklıkların 2013 yılı denetlenmiş mali tablolarının netleşmesi ile birlikte %11,5'luk payları için kesin ödeme tutarı 144.900.000 TL olarak belirlenmiş olup, bu tutar ile daha önce yapılan ön ödeme tutarı arasındaki 39.458.800 TL'lik fark satıcı taraflara 16 Haziran 2014 tarihinde ödenmiştir.

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 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 altı ayı itibariyle toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 artış göstermekle birlikte vergi sonrası net dönem karı %4 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak - 30 Haziran 2013	01 Ocak - 30 Haziran 2014	Değişim % 2013- 2014
Net Satışlar	5.629.087	6.956.114	23,6%
Dönem Net Karı	189.951	197.487	4,0%
Net Kâr Marjı (%)	3,4%	2,8%	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	223.389	235.260	5,3%
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	4,0%	3,4%	
FAVÖK (EBITDA)	276.658	301.058	8,8%
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	4,9%	4,3%	
Aktif Toplamı	2.387.994	3.319.055	39%