

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2015 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 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına 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 17 Ağustos 2015 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, 17 Ağustos 2015

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Şirket'in Faaliyet Konusu	1
Yurt Dışı Operasyonları	1
Yeni Satış Modeli "FİLE"	1
Sektörel Bilgiler	2
Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler	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. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 42 bölge genel müdürlüğü ve 4.822 (31.12.2014 – 4.502) mağazası bulunmaktadır. Şirket'in 43. Bölge müdürlüğü 1 Ağustos 2015 tarihinde Tuzla/İstanbul adresinde faaliyetlerine başlamıştır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas ülkesinde Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 2 bölge müdürlüğü ve 258 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 2015 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır.

Yine, Şirketin %100 iştiraki ile Mısır'da aynı iş kolunda faaliyet göstermek üzere 2012 Yılı'nın Temmuz ayında kurulan Bim Stores L.L.C. iştiraki de 30 Haziran 2015 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu iştirakin Mısır'da 1 bölge müdürlüğü ve 116 mağazası bulunmaktadır. Mısır'da ikinci bölge müdürlüğünün açılması ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup 2015 yılı sonuna doğru bölge müdürlüğünün açılması planlanmaktadır.

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

Yeni Satış Modeli "FİLE"

1995 yılında Türkiye'yi perakende satışta yüksek indirim (hard-discount) modeli ile tanıştıran BİM, 2015 yılının Mart ayında FİLE adı ile tüketicileri yeni ve farklı bir satış modeli ile buluşturmuştur. Yeni satış modelinin temel amacı tüketicilerin gıda, kişisel bakım ve genel temizlik ihtiyaçlarını, iyi veya en iyi kalitede, yüksek standartlarda üretilmiş, sağlıklı ve taze olmak şartıyla, sürekli düşük fiyatlardan karşılamaktır.

İlki 2015 yılının Mart ayında olmak üzere rapor tarihi itibarıyla 4 FİLE mağazası İstanbul'da faaliyete başlamıştır. Mağazalar ortalama 1.200 – 1.500 m² satış alanına sahip olup içerisinde yaklaşık 3.500 – 4.000 adet farklı ürün bulunmaktadır. Bu ürünlerden %25'i özel markalı ürünlerden oluşmaktadır.

2015 yılı sonuna kadar İstanbul'un farklı ilçelerinde yaklaşık 10 FİLE mağazası açılması hedeflenmektedir

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 perakende sektörünün genel ekonomideki performansın üzerinde büyüme gerçekleştirmesi beklenmektedir.

Gıda perakende sektöründe ise organize Pazar payının halen %50 seviyelerinin altında olması ve her geçen yıl organize perakendecilerin pazar payını artırması sektördeki potansiyeli göstermektedir. Organize gıda perakende sektörünün önümüzdeki 5 yılda %9 büyüme kaydetmesi 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. 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. İndirimli gıda perakendeciliği formatında satış alanı büyümesinin 2014 yılında %30 seviyelerinde olması bu formattaki büyümenin sektörün geneline liderlik yaptığının bir göstergesidir.

Sektördeki önemli gelişmelerden biri de Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nın Türkiye perakende sektörünü regüle etmek amacıyla hazırladığı perakende yasasının TBMM’nde kabul edilmesi olmuştur. Pazarın belirli bir disiplin altına sokulması ve belirli standartlara ulaşması bakımından adı geçen yasanın olumlu yansımaları olması beklenmektedir.

Perakende sektörünün parçalı yapısından dolayı birleşme ve satın almaların yoğun olarak yaşandığı bir dönem içerisinde yer almaktayız. İlerleyen yıllarda da sektörde birleşme ve satın almaların devam etmesi beklentiler dahilindedir.

BİM, 30 Haziran 2015 itibarıyla Türkiye’de 4.822 BİM, 4 FİLE mağazası ve 42 bölge müdürlüğü ile sektörün açık ara lideri konumundadır. Deloitte’un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı Ocak 2015 tarihli “Global Powers of Retailing” raporuna göre BİM, 2013 sonu verilerine göre dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 151. sırada yer almıştır. İlk 250 arasında yer alan tek Türk şirketi olan BİM, ayrıca en hızlı büyüyen 17. perakendeci konumundadır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 15 Nisan 2015 tarihinde gerçekleştirdiği 2014 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
Jozef Wilhelmus Johannes SIMONS
Mustafa Büyükbacı (Bağımsız Üye)
Talat İçöz (Bağımsız Üye)

Denetçi

15 Nisan 2015 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

2015 yılının ikinci çeyreğinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

30 Haziran 2015 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
Tolga Şahin	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi

Ünsal Çetinkaya	FILE İcra Kurulu Üyesi
Murat Namt	Satınalma Genel Müdürü

Ortaklık Yapısı

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

Hissedar	Hisse sayısı	Pay oranı%
Mustafa Latif Topbaş	44.876.992	14,78
Ahmet Afif Topbaş	28.500.000	9,39
Abdulrahman A.El Khereji	9.108.000	3,00
Firdevs Çizmeci	3.499.980	1,15
Fatma Fitnat Topbaş	3.036.000	1,00
Ahmed Hamdi Topbaş	1.600.000	0,53
Ahmet Hamdi Topbaş	520.000	0,17
Ömer Hulusi Topbaş	360.000	0,12
İbrahim Halit Çizmeci	20	0,00
Diğer (Halka Açık)	212.099.008	69,86
Toplam	303.600.000	100,00

Şirket ortaklarından Abdulrahman A.El Khereji 3 Temmuz 2015 tarihinde halka açık olmayan 1.518.000 adet payının Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuruda bulunmuştur. Satış sonrasında Abdulrahman A.El Khereji'nin Şirket sermayesindeki payı %2,50'ye düşerken, Diğer (Halka Açık) kısmın payı ise %70,36'ya yükselmiştir.

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 2015 yılının ikinci çeyreğinde konsolide bazda 238 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, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev alanında yer almaktadır. Komite her iki ayda bir, riskler ve alınabilecek tedbirlerle alakalı Yönetim Kurulu'na rapor sunmaktadır.

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. Birimin iletişim bilgileri Şirket internet sitesinin (www.bim.com.tr) yatırımcı ilişkileri bölümünde yer almaktadır.

Şirket'in bilgilendirme politikası, Şirket internet sitesi 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.

Bağış Politikası

15 Nisan 2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 faaliyet yılı olağan genel kurul toplantısında Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası ortaklar tarafından kabul edilmiştir.

Politikaya göre, yapılacak bağış ve yardımlar en son açıklanan yıllık finansal tablolardaki satış tutarının % 0,1 (bindebir)'ini geçemeyeceği hükme bağlanmış ve bu oranı değiştirme yetkisinin genel kurulda olduğu belirtilmiştir.

Politikanın tamamına Şirket web sitesinin (www.bim.com.tr) yatırımcı ilişkileri bölümünden ulaşılabilir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Beyanı

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03.01.2014 tarihinde yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan prensiplerden uygulanması zorunlu olanlara uyum sağlanmıştır. Uygulanması zorunlu olmayan prensiplerin uygulanması için gerekli özen ve dikkat gösterilmekte olup, uyum sağlanamayan konularda eksikliklerin giderilmesi ve uyum seviyesinin artırılması hususunda gelişen koşullara bağlı olarak çalışmalara devam edilmektedir.

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

Pay Geri Alımı

Şirket Yönetim Kurulu 5 Mart 2015 tarihinde Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem gören paylarının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesinden hareketle üst fiyat limiti 47 TL (tam TL) olmak üzere 150.000.000 TL'ye (tam TL) kadar pay geri alımı için karar almış ve bu çerçevede Şirket CFO'sunu yetkilendirmiştir. Şirket bu kapsamda 11 Mart - 19 Mart 2015 tarihleri arasında BIST'de işlem gören ve Şirket sermayesinin %0,15'ine denk gelen toplam 446.115 adet payını 19.601.546 TL (tam TL) karşılığında geri almıştır. Geri alımların finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır.

Alım programı, 15 Nisan 2015 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı ile kendiliğinden sona ermiştir. Alınan paylar rapor tarihi itibarıyla satılmamış olup mali tablolarda özkaynaklar içerisinde yer almaktadır.

3 Haziran 2015 tarihinde ise Şirket Yönetim Kurulu yine aynı sebeplerden dolayı üst fiyat limiti 46 TL (tam TL) olmak üzere 200.000.000 TL'ye (tam TL) kadar pay geri alımı için karar almış ve Şirket CFO'sunu 6 ay süreyle yetkilendirmiştir. Bu program kapsamında rapor tarihi itibarıyla herhangi bir alım gerçekleştirilmemiştir.

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 2015 tarihli şirket mali tablolarına yansıtılmıştır.

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

2015 yılı ilk altı aylık döneminde toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %21 artış göstermiş ve FAVÖK marjı %4,8 olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası net dönem karı 273.087 Bin TL gerçekleşerek geçmiş yılın aynı dönemine göre %38 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak - 30 Haziran 2014	01 Ocak - 30 Haziran 2015	Değişim % 2015- 2014
Net Satışlar	6.956.114	8.445.304	21,4%
Dönem Net Karı	197.487	273.087	38,3%
Net Kâr Marjı (%)	2,8%	3,2%	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	235.260	325.106	38,2%
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	3,4%	3,8%	
FAVÖK (EBITDA)	301.058	405.376	34,7%
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	4,3%	4,8%	
Aktif Toplamı	3.319.055	3.758.803	13,3%