

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2016 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

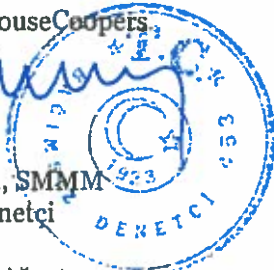
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının 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 16 Ağustos 2016 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, 16 Ağustos 2016

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Şirket'in Faaliyet Konusu	1
Yurt Dışı Operasyonları	1
Yeni Satış Modeli "FİLE"	2
Sektörel Bilgiler	2-3
Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler	3
Üst Yönetim	4
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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 46 bölge genel müdürlüğü ve 5.374 (31.12.2015 – 4.972) mağazası bulunmaktadır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas ülkesinde Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 2 bölge müdürlüğü ve 309 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirim perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 600 adet üründen oluşmaktadır.

Yine, Şirketin %100 iştiraki ile Mısır'da aynı iş kolunda faaliyet göstermek üzere kurulu bulunan Bim Stores L.L.C. Şirketi de 30 Haziran 2016 tarihli mali tablolarda tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu iştirakin Mısır'da 181 mağazası bulunmaktadır. 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla operasyonlarına başlayan ikinci bölge müdürlüğü ile birlikte Mısır'daki bölge müdürlüğü sayısı ikiye ulaşmıştır.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 30 Haziran 2016 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. 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 İstanbul Bahçeşehir'de açılan FİLE mağazası 1.000 – 1.500 m2 satış alanına sahip olup bünyesinde yaklaşık 4.000 adet farklı ürün bulunmaktadır. Bu ürünlerden %30'u özel markalardan oluşmaktadır.

2016 yılının ikinci çeyreğini 11 mağaza ile kapatan FİLE operasyonlarının 2016 yılı sonunda İstanbul ve civarında açılacak yeni mağazalarla birlikte 24 mağazaya ulaşması 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 31 yaş altı bireylerden oluşmaktadır. Bu demografik yapı, perakende sektörünü cazip hale getirmektedir. Diğer yandan yüksek orandaki 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 bu oranın gelişmiş ülkelerde %90'lara kadar ulaşmış olmasından dolayı Türkiye modern perakende kanallarının gelecekte yüksek potansiyel barındırdığı söylenebilir. Bu kanal içerisindeki büyümeden en yüksek payı indirim perakendecileri almaktadır. 2015 yılında da BİM'in dahil olduğu indirim perakencileri sektör ortalamalarının üzerinde çift haneli büyümelerine devam etmiş ve sektör geneli için bir itici güç olmuştur. Her geçen yıl organize perakendecilerin pazar payını artırması sektördeki potansiyeli göstermektedir. Organize gıda perakende sektörünün önümüzdeki 5 yılda ortalama %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 2015 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 sektörü açısından mağaza açılışlarının artması ve sektörün parçalı bir yapıya sahip olmasından dolayı satın almaların ve birleşmelerin hız kesmeden devam etmesi son yıllarda sektördeki dinamizmin korunmasını sağlamıştır.

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 %70'e yaklaşırken Türkiye ortalaması bu oranın çok altında kalmıştır. Gerek BİM operasyonlarında gerekse BİM'in yeni formatı olan FİLE'de özel markalı ürünlere yoğunlaşma devam edecektir.

BİM, 30 Haziran 2016 itibariyle Türkiye’de 5.374 BİM, 11 FİLE mağazası ve 46 bölge müdürlüğü ile sektörün açık ara lideri konumundadır. Deloitte’un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı Ocak 2016 tarihli “Global Powers of Retailing” raporuna göre BİM, 2014 sonu verilerine göre dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 153. sırada yer almıştır. İlk 250 arasında yer alan tek Türk şirketi olan BİM, ayrıca en hızlı büyüyen 21. perakendeci konumundadır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 13 Nisan 2016 tarihinde gerçekleştirdiği 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda mevcut 6 kişilik yönetim kurulu üyeleri bir yıllığına yeniden seçilmişlerdir. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun olarak 6 üyeli Yönetim Kurulu’nun 2’si bağımsız üyelere 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

13 Nisan 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2016 yılında bağımsız denetim hizmetinin Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi’nden (PricewaterhouseCoopers mensubu) alınması hususu karar bağlanmıştır.

Üst Yönetim

2016 yılının ikinci çeyreğinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle 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 CFO, FİLE İcra Kurulu Başkanı

Operasyon Komitesi

Muharrem Arslantürk	Operasyon Komitesi Üyesi
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
Bülent Pehlivan	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Tolga Şahin	Operasyon Komitesi Üyesi
Ünsal Çetinkaya	FİLE İcra Kurulu Üyesi
Murat Namt	Satınalma Genel Müdürü

Ortaklık Yapısı

2016 yılının ikinci çeyreğinde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik meydana gelmemiş olup, ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır.

Hissedar	Haziran 2016	Aralık 2015
Mustafa Latif Topbaş	14,78	14,78
Ahmet Afif Topbaş	9,39	9,39
Halka Açık Kısım (Diğer)	70,86	70,86
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	4,97	4,97
	100	100

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 2016 yılının ilk yarısında konsolide bazda 309 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. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin erişim bilgileri www.bim.com.tr/yatirimci_iliskileri adresli Şirket internet sitesinde bulunmaktadır

Şirket'in bilgilendirme politikası, 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 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 sitesinden (www.bim.com.tr/yatirimci_iliskileri) ulaşılabilir.

Kar Dağıtımı

13 Nisan 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında, 2015 yılı karının dağıtımı karara bağlanmıştır. Karara göre 2015 yılı karının %57'sine tekabül eden brüt 333.960.000 TL'nin ortaklara kar payı olarak dağıtılmasına ve dağıtımın 6 Haziran 2016 ve 7 Kasım 2016 tarihlerinde sırasıyla 182.160.000 TL ve 151.800.000 TL olmak üzere iki taksitle yapılmasına karar verilmiştir. Dağıtılacak olan kar payı pay başına brüt 1,1 TL'sine tekabül etmektedir. Rapor tarihi itibarıyla ilk taksidin ortaklara dağıtımı tamamlanmıştır.

Pay Geri Alımı

Şirket Yönetim Kurulu 22 Temmuz 2016 tarihinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ülkemiz sermaye piyasalarında son günlerde yaşanan gelişmeler çerçevesinde yapmış olduğu 21.07.2016 tarihli Basın Duyurusu'na istinaden, Şirket paylarının Borsa'da geri alım yapılabilmesine, geri alım için ayrılacak fonun, Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 300.000.000 TL olarak belirlenmesine ve işlemler için İcra Kurulu Üyesi ve CFO Haluk Dortluoğlu'nun yetkilendirilmesine karar vermiştir. Bu program kapsamında rapor tarihi itibarıyla herhangi bir alım gerçekleşmemiştir.

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 2016 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.

2016 yılı ilk altı aylık dönemde toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 artış göstermiş ve FAVÖK marjı %4,8 olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası net dönem karı 305.932 Bin TL gerçekleşerek geçmiş yılın aynı dönemine göre %12 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak - 30 Haziran 2016	01 Ocak - 30 Haziran 2015	Değişim % 2016- 2015
Net Satışlar	9.781.998	8.445.304	16%
Dönem Net Karı	305.932	273.087	12%
Net Kâr Marjı (%)	3,1%	3,2%	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	372.276	325.106	15%
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	3,8%	3,8%	
FAVÖK (EBITDA)	473.050	405.375	17%
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	4,8%	4,8%	
Aktif Toplamı	4.749.668	3.759.692	26%