



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

BÖLÜM 1	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. HAKKINDA	1
BÖLÜM 2	KURUMSAL BİLGİLER	2
BÖLÜM 3	SEKTÖREL BİLGİLER	3
BÖLÜM 4	FAALİYETLERLE İLGİLİ EK BİLGİLER	5
BÖLÜM 5	FİNANSAL BİLGİLER	7

BÖLÜM 1 - BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. HAKKINDA

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 650 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren perakende mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 49 bölge genel müdürlüğü ve 27 adedi FİLE konseptindeki mağazalar olmak üzere toplam 5.744 (31.12.2016 – 5.623) mağazası bulunmaktadır.

"FİLE" satış modeli

Şirket, 2015 yılında FİLE adı ile tüketicilerini 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. FİLE mağazaları 1.000 – 1.500 m² satış alanına sahip olup satış yelpazesinde yaklaşık 4.000 ürün bulunmaktadır. Bu ürünlerden %30'u özel markalardan oluşmaktadır.

2017 yılının ilk çeyreğini 27 mağaza ile kapatan FİLE operasyonlarının 2017 yılı sonunda İstanbul ve civarında açılacak yeni mağazalarla birlikte 50'ye yakın mağazaya ulaşması hedeflenmektedir.

Yurt dışı operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 3 bölge müdürlüğü ve 343 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirimli gıda 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, 31 Mart 2017 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 231 mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 31 Mart 2017 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır. Her iki operasyonun toplam satışları konsolide satışların yaklaşık olarak %4'üne tekabül etmektedir.

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

2017 yılının ilk çeyreğinde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik meydana gelmemiş olup, ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır.

Ortak	Mart 2017	Aralık 2016
Mustafa Latif Topbaş	14,8%	14,8%
Ahmet Afif Topbaş	9,4%	9,4%
Halka Açık Olan Kısım	71,1%	71,1%
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	4,7%	4,7%
	100%	100%

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 18 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirdiği 2016 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 üyelerden oluşmakta olup üyelerin isimleri ve görev dağılımları aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Mustafa Latif Topbaş	Üye - Yönetim Kurulu Başkanı
Mahmut P. K. Merali	Üye - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ömer Hulusi Topbaş	Üye
Jos Simons	Üye
Mustafa Büyükbacı	Bağımsız Üye
Talat İçöz	Bağımsız Üye

18 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2017 yılında bağımsız denetim hizmetinin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden alınması hususu karara bağlanmıştır.

Üst Yönetim

31 Mart 2017 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 CFO, FİLE İcra Kurulu Başkanı

Operasyon Komitesi	
Galip Aykaç	Operasyon Komitesi Başkanı
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
Bülent Pehlivan	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Tolga Şahin	Operasyon Komitesi Üyesi
Ünsal Çetinkaya	Operasyon Komitesi Üyesi
Uğur Kıvrak(*)	Operasyon Komitesi Üyesi

Aynur Çolpan (**)	Satın Alma Genel Müdürü
--------------------------	--------------------------------

(*) 16 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden atanmıştır.

(**) 19 Ocak 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden görevden ayrılan satın alma genel müdürü yerine atanmıştır.

BÖLÜM 3 - SEKTÖREL BİLGİLER

İstikrarlı büyüme trendiyle dünyanın en hızlı büyüyen ekonomilerinden biri olan Türkiye ekonomisinin lokomotif sektörlerden biri olan perakende sektörü potansiyeli ve yüksek katma değeriyle oldukça önemli bir yer tutmaktadır. Özellikle gıda perakende sektörü, kırılganlıklara en dayanıklı sektörlerden biri olarak büyüme ivmesini korumaktadır.

Türkiye nüfusunun yarısı tüketim potansiyeli yüksek 31 yaş ve 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 de yüksek potansiyel barındırdığı söylenebilir. Bu kanal içerisindeki büyümeden en yüksek payı indirim perakendecileri almaktadır.

Gerek 2016 yılında ve 2017 yılının ilk çeyreğinde BİM'in dahil olduğu indirim perakendecileri 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.

Perakende sektöründeki yüksek potansiyel, rekabeti de beraberinde getirmektedir. Yerel perakendeciler, özellikle artan personel maliyetleri sebebiyle kâr marjlarında düşüş görseler de verimlilik artırıcı faaliyetlerle büyümelerini sürdürmüşlerdir. Operasyonel kârlılık ve negatif işletme sermayesi oluşturma kabiliyeti daha yüksek olan ulusal perakendeciler ise hızlı büyümelerine devam etmişlerdir. Sektördeki rekabetin yoğunluğu, 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 ve verimlilik 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 2016 yılında %20 seviyelerinde olması, bu formattaki büyümenin sektörün geneline liderlik yaptığının bir göstergesidir.

Organize perakende sektörü, kayıt dışı ekonomiyle mücadelede de katkı sağlamaktadır. Türkiye'de kayıt dışı olan ve dolayısıyla vergilendirilemeyen perakende kazancının 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.

BİM, perakende sektörünün lideri konumundadır. Deloitte'un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı Ocak 2017 tarihli "Global Powers of Retailing" raporuna göre BİM, dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 2015 yılsonu verilerine göre 147. sırada yer almıştır. İlk 250 arasında yer alan tek Türk şirketi olan BİM, ayrıca en hızlı büyüyen 19. Perakendeci konumundadır. BİM ayrıca yakalamış olduğu yüksek büyümeyle Türkiye Fortune 500 listesinde bir basamak daha yükselerek 2015 verilerine göre 8. sıraya çıkmıştır.

BİM, yüksek indirimli gıda perakende sektörünün yanı sıra süpermarket alanındaki büyüme potansiyelinden de yararlanmak amacıyla elde ettiği kaynakları yatırıma dönüştürerek "FİLE" markası adıyla süpermarket alanında faaliyette bulunan modelini 2015 yılı Mart ayında hizmete sunmuştur. Böylece BİM, perakendenin hem yüksek indirimli hem de süpermarket segmentlerine hitap etmeye başlamıştır.

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 2017 yılının ilk 3 ayında konsolide bazda 122 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.

Pay Geri Alımı

Şirket Yönetim Kurulu 22 Temmuz 2016 tarihinde aldığı karara 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.

Geri alım programı, 16 Mart 2017 tarihinde yine Yönetim Kurulu kararıyla sonlandırılmış ve alımı gerçekleştirilen payların gerektiğinde borsada satışa konu edilebilmesi için Şirket İcra Kurulu Üyesi ve CFO'su Haluk Dortluoğlu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir. İlgili geri alım programı kapsamında, 1.230.280 adet Bim hissesine tekabül eden 61.111.113 TL'lik alım yapılmış olup sahip olunan payların şirket sermayesi içindeki oranı %0,4052'dir. Alımların finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır. Alımlar en düşük 46,74, en yüksek 52,05 TL ve ortalama 49,67 TL birim pay fiyatlarından gerçekleştirilmiştir.

Kar Payı Dağıtımı:

18 Nisan 2017 tarihli genel kurul toplantısında, 2016 yılı karından ortaklara pay başına brüt 1,5 TL , toplamda 455.400.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar payı ödemesi iki taksit halinde yapılacak olup, ilk taksit 7 Haziran 2017 tarihinde pay başına brüt 0,9 TL, ikinci taksit 8 Kasım 2017 tarihinde pay başına 0,6 TL olarak gerçekleştirilecektir.

BÖLÜM 5 - FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta ve Mısır'da kurulu bulunan iştiraklerinin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 31 Mart 2017 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.

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016	Değişim
Satışlar	5.706,6	4.810,8	18,6%
Brüt Kar	985,5	796,6	23,7%
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>17,3%</i>	<i>16,6%</i>	
FVAÖK	303,8	242,8	25,1%
<i>FVAÖK Marjı %</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,0%</i>	
FVÖK	243,9	193,6	26,0%
<i>FVÖK Marjı %</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,0%</i>	
Net Kar	197,9	162,0	22,2%
<i>Net Kar Marjı %</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,4%</i>	

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	Mar.17	Ara.16	Değişim
Dönen Varlıklar	2.974	2.655	12,0%
Duran Varlıklar	2.396	2.334	2,7%
Toplam Varlıklar	5.370	4.989	7,6%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.146	2.968	6,0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	119	120	-0,8%
Özkaynaklar	2.105	1.901	10,7%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	5.370	4.989	7,6%

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

Milyon TL	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülükler	3.265	3.088
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(756)	(578)
Net borç	2.509	2.509
Toplam özkaynaklar	2.105	1.901
Özkaynaklar+net borç	4.614	4.410
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı (%)	54	57