



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 EYLÜL 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	4
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 700 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren perakende mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 52 bölge genel müdürlüğü ve 37 adedi FİLE konseptindeki mağazalar olmak üzere toplam 6.037 (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 %35'i özel markalardan oluşmaktadır. 2017 yılının üçüncü çeyreğinde FİLE formatında 37 mağaza bulunmaktadır.

Yurt dışı operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 3 bölge müdürlüğü ve 374 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, 30 Eylül 2017 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 261 mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 30 Eylül 2017 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır. Her iki operasyonun 2017 yılının ilk 9 ayındaki toplam satışları konsolide satışların yaklaşık olarak %4,2'ine tekabül etmektedir.

Mağaza Sayıları Özet Tablo

	Eylül 2017	Aralık 2016	Eylül 2016
BİM Türkiye	6.000	5.602	5.437
FİLE Türkiye	37	21	15
BİM Fas	374	329	319
BİM Mısır	261	215	190
TOPLAM	6.672	6.167	5.961

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2017 itibarıyla Şirket ortaklık yapısı aşağıda gibi şekillenmiştir.

16 Mayıs 2017 tarihinde Şirket'in hakim ortaklarından Mustafa Latif Topbaş, %14,78'lik sermaye oranına tekabül eden 44.876.992 adet halka kapalı paylarını tamamını yine kendisinin kontrolü altında olan Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne borsa dışından satmıştır. Mustafa Latif Topbaş'ın satış sonrası Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.'nde doğrudan payım kalmamış olup, Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. yönetiminde ve kontrolünde bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Ortak	Eylül 2017	Aralık 2016
Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14,8%	-
Ahmet Afif Topbaş	9,3%	9,4%
Halka Açık Olan Kısım	71,1%	71,1%
Mustafa Latif Topbaş	-	14,8%
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	4,8%	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 üyelere oluşturmakta 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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibi olup yılın üçüncü çeyreğinde Şirket yönetiminde değişiklik meydana gelmemiştir.

İcra Kurulu	
Mustafa Latif Topbaş	İcra Kurulu Başkanı
Galip Aykaç	İcra Kurulu Üyesi ve Operasyon Başkanı (COO)
Haluk Dortluoğlu	İcra Kurulu Üyesi ve Finans Direktörü (CFO)

Operasyon Komitesi	
Galip Aykaç	Operasyon 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
---------------------	-------------------------

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.

2017 yılının ilk 9 ayında 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.

Sektörde operasyonel kârlılık ve negatif işletme sermayesi oluşturma kabiliyeti yüksek olan ulusal perakendeciler 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, ulaşılabilirlik, maliyet ve verimlilik odaklı yaklaşım, indirimli gıda perakendeciliğini hane halkı nezdinde daha da popüler hale getirmiştir. Bu formatta büyüme sektör ortalamasının üzerinde olup sektörün geneline liderlik yapmaktadır.

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.

BÖLÜM 4 - FAALİYETLERLE İLGİLİ EK BİLGİLER

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 9 ayında konsolide bazda 449 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 payının ilk taksidi 7 Haziran 2017 tarihinde pay başına brüt 0,9 TL olarak ödenmiştir. İkinci taksit ise 8 Kasım 2017 tarihinde pay başına 0,6 TL olarak gerçekleştirilecektir.

Yeni Bağlı Ortaklık Kuruluşu

Şirket Yönetim Kurulu 22 Haziran 2017 tarihli toplantısında, Şirket'in mağazalarında satışta bulunan özellikle pirinç ve bakliyat ürünleri olmak üzere çeşitli gıda maddelerinin tedarik ve paketlemesini sağlayacak %100 bağlı ortaklığı konumunda 5.000.000 TL sermayeli bir şirketin kurulmasına ve kuruluş işlemleri için her türlü prosedürlerin yürütülmesi amacıyla Şirket İcra Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar vermiştir. GDP Gıda Paketleme ve Sanayi ve Ticaret A.Ş. adlı bağlı ortaklık, tescil işlemlerinin 13 Temmuz 2017 tarihinde tamamlanmasıyla tüzel kişilik kazanmış ve faaliyetlerine başlamıştır. GDP Gıda Paketleme ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali sonuçlarını 30 Eylül 2017 tarihli konsolide mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak yansıtılmıştır.

BÖLÜM 5 - FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta ve Mısır'da kurulu bulunan iştiraklerinin ve yeni kurulan GDP Gıda Paketleme ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 30 Eylül 2017 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.

Şirket'in 2017 yılı üçüncü çeyreğine ait özet finansal tabloları aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	1 Ocak - 30 Eylül			1 Temmuz - 30 Eylül		
	2017	2016	Değişim	2017	2016	Değişim
Satışlar	18.182,3	14.838,0	22,5%	6.262,6	5.056,0	23,9%
Brüt Kar	3.125,8	2.482,3	25,9%	1.086,6	867,8	25,2%
Brüt Kar Marjı %	17,2%	16,7%		17,4%	17,2%	
FVAÖK	971,8	737,4	31,8%	343,3	264,3	30,0%
FVAÖK Marjı %	5,3%	5,0%		5,5%	5,2%	
FVÖK	781,4	582,1	34,2%	276,4	209,7	31,8%
FVÖK Marjı %	4,3%	3,9%		4,4%	4,1%	
Net Kar	641,3	477,7	34,2%	227,0	171,8	32,1%
Net Kar Marjı %	3,5%	3,2%		3,6%	3,4%	

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	Değişim
Dönen Varlıklar	3.344	2.655	26,0%
Duran Varlıklar	2.593	2.334	11,1%
Toplam Varlıklar	5.937	4.989	19,0%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.713	2.968	25,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	126	120	5,0%
Özkaynaklar	2.098	1.901	10,4%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	5.937	4.989	19,0%

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

Milyon TL	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<i>Toplam yükümlülükler</i>	3.839	3.088
<i>Eksi: Nakit ve nakit benzerleri</i>	(969)	(578)
Net borç	2.870	2.510
<i>Toplam özkaynaklar</i>	2.098	1.901
Özkaynaklar+net borç	4.968	4.411
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı (%)	58	57