



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 EYLÜL 2018 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	4
BÖLÜM 5	FİNANSAL BİLGİLER	5

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 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içi ve yurt dışında konsolide bazda 60 bölge genel müdürlüğü ve 7.323 (31.12.2017 – 6.765) 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 4.500 ürün bulunmaktadır. Bu ürünlerden %35'i özel markalardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2018 itibarıyla FİLE formatında 55 mağaza bulunmaktadır.

Yurt dışı operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 3 bölge müdürlüğü ve 430 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 2018 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 282 mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 30 Eylül 2018 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Mağaza Sayıları Özet Tablo

	Eylül 2018	Aralık 2017	Eylül 2017
BİM Türkiye	6.556	6.074	6.000
FİLE Türkiye	55	44	37
BİM Fas	430	382	374
BİM Mısır	282	265	261
TOPLAM	7.323	6.765	6.672

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2018 itibariyle Şirket ortaklık yapısı aşağıda gibi şekillenmiştir.

Ortak	Eylül 2018	Aralık 2017
Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14,8%	14,8%
Naspak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,5%	10,5%
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	3,2%	3,7%
Halka Açık Olan Kısım	71,5%	71,0%
	100%	100%

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

Şirketin 25 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 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, bağımsız üyelerden Bekir Pakdemirli 11 Temmuz 2018 tarihinde istifa etmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Mustafa Latif Topbaş	Üye - Yönetim Kurulu Başkanı
Mahmut P. K. Merali	Üye - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ömer Hulusi Topbaş	Üye
Jozef Wilhelmus Johannes Simons	Üye
Ahmet Akça	Bağımsız Üye

25 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2018 yılında bağımsız denetim hizmetinin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden alınması hususu karara bağlanmıştır.

Üst Yönetim

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir.

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

Diğer Üst Yönetim	
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
Bülent Pehlivan (*)	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Tolga Şahin	Operasyon Komitesi Üyesi & Satınalma Komitesi Üyesi
Ünsal Çetinkaya (*)	Operasyon Komitesi Üyesi
Uğur Kıvrak	Operasyon Komitesi Üyesi
Aynur Çolpan	Satınalma Genel Müdürü & Satınalma Komitesi Üyesi

(*) Operasyon Komitesi Üyelerinden Bülent Pehlivan ve Ünsal Çetinkaya sırasıyla 19 Ekim 2018 ve 1 Kasım 2018 tarihlerinde Şirket'ten ayrılmışlardır.

(**) Sancaktepe Bölge Genel Müdürlüğü görevini yürüten Murat Dalgıç 22 Ekim 2018 tarihinde Operasyon Komitesi Üyeliğine atanmıştır.

BÖLÜM 3 - SEKTÖREL BİLGİLER

Perakende sektörü, istikrarlı büyüme trendiyle dünyanın en hızlı büyüyen ekonomilerinden biri olan Türkiye ekonomisinin lokomotif sektörlerinden biri konumundadır. 2017 yılındaki ekonomik canlanma 2018 yılının ilk dokuz ayında da Türk Lirası'nın değer kaybı ve yüksek enflasyona rağmen devam etmiş ve en önemli etkisini perakende sektöründe göstermiştir. Türkiye'nin genç nüfusu ve yüksek şehirleşme oranı perakende sektöründe gelişmelerin ve yatırımların orta ve uzun vadede de devam edeceğinin en önemli göstergesidir.

Perakendenin bir alt kolu olan gıda perakende sektöründe ise; organize pazar payının halen %50 seviyelerinde 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.

2018 yılının ilk dokuz ayında BİM'in dahil olduğu indirim gıda 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. 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.

Türkiye perakende sektörü özel markalı (Private Label) ürünlerin yaygınlaşması açısından fırsatları barındırmaktadır. Bu konuda öncü konumda olan BİM'in yurt içi mağazalarında satılan özel markalı ürünlerin toplam satışlara oranı 2018 yılında %67'e ulaşırken, Türkiye ortalaması bu oranın çok altında kalmıştır.

BİM, perakende sektörünün lideri konumundadır. Deloitte'un, her yıl geleneksel olarak yayınladığı Ocak 2018 tarihli "Global Powers of Retailing" raporuna göre BİM, dünyadaki ilk 250 perakende şirketi içerisinde 2016 yılsonu verilerine göre 149. sırada yer almıştır. BİM, ayrıca en hızlı büyüyen 24. perakendeci konumundadır.

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 son 3 yıldır 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 2018 yılının ilk 9 ayında konsolide bazda 640 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 tespiti 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 Payı Dağıtımı:

25 Nisan 2018 tarihli genel kurul toplantısında, 2017 yılı karından ortaklara pay başına brüt 1,9 TL , toplamda 576.840.000 TL kar payının iki taksitte dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar payı ödemesi 6 Haziran 2018 ve 7 Kasım 2018 tarihlerinde iki taksit halinde tamamlanmıştır.

BÖLÜM 5 - FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta ve Mısır'da kurulu bulunan iştiraklerinin ve Şirket'in mağazalarında satışta bulunan özellikle pirinç ve bakliyat ürünleri olmak üzere çeşitli gıda maddelerinin tedarik ve paketlemesini sağlayan %100 bağlı ortaklığı konumundaki GDP Gıda Paketleme ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 30 Eylül 2018 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 2018 yılı üçüncü çeyreğine ait özet finansal tablolar aşağıda sunulmaktadır.

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	1 Ocak - 30 Eylül			1 Temmuz - 30 Eylül		
	2018	2017	Değişim	2018	2017	Değişim
Satışlar	23.229,1	18.182,3	27,8%	8.460,3	6.262,6	35,1%
Brüt Kar	4.178,3	3.125,8	33,7%	1.584,0	1.086,5	45,8%
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>18,0%</i>	<i>17,2%</i>		<i>18,7%</i>	<i>17,3%</i>	
FVAÖK	1.367,9	971,8	40,8%	562,2	343,3	63,8%
<i>FVAÖK Marjı %</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,3%</i>		<i>6,6%</i>	<i>5,5%</i>	
FVÖK	1.116,5	781,4	42,9%	472,0	276,4	70,8%
<i>FVÖK Marjı %</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,3%</i>		<i>5,6%</i>	<i>4,4%</i>	
Net Kar	891,2	641,3	39,0%	363,7	227,0	60,2%
<i>Net Kar Marjı %</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,5%</i>		<i>4,3%</i>	<i>3,6%</i>	

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	Değişim
Dönen Varlıklar	4.521	3.603	25,5%
Duran Varlıklar	3.891	3.423	13,7%
Toplam Varlıklar	8.412	7.026	19,7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.981	3.831	30,0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	264	237	11,3%
Özkaynaklar	3.167	2.958	7,0%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	8.412	7.026	19,7%

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

Milyon TL	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Toplam yükümlülükler</i>	<i>5.244.483</i>	<i>4.067.795</i>
<i>Eksi: Nakit ve nakit benzerleri</i>	<i>(801.539)</i>	<i>(980.378)</i>
Net borç	4.442.944	3.087.417
<i>Toplam özkaynaklar</i>	<i>3.167.198</i>	<i>2.957.880</i>
Özkaynaklar+net borç	7.610.142	6.045.297
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı (%)	58	51