



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

BİM Birleşik Mağazalar Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

BİM Birleşik Mağazalar AŞ. ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Kaan Birdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Ağustos 2020
İstanbul, Türkiye

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	6

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 800 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren perakende mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içi ve yurt dışında konsolide bazda 66 bölge genel müdürlüğü ve 8.921 (31.12.2019 – 8.348) 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 yaklaşık 1.000 m² satış alanına sahip olup satış yelpazesinde yaklaşık 4.500 ürün bulunmaktadır. Bu ürünlerden %35'i özel markalardan oluşmaktadır. 30 Haziran 2020 itibarıyla FİLE formatında 103 mağaza bulunmaktadır.

Yurt dışı operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 3 bölge müdürlüğü ve 516 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirimli gıda perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 700 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 Haziran 2020 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 310 mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 30 Haziran 2020 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Mağaza Sayıları Özet Tablo

	Haziran 2020	Aralık 2019	Haziran 2019
BİM Türkiye	7.992	7.438	7.122
FİLE Türkiye	103	93	77
BİM Fas	516	497	467
BİM Mısır	310	320	304
TOPLAM	8.921	8.348	7.970

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2020 itibariyle Şirket ortaklık yapısı aşağıda gibi şekillenmiştir.

Ortak	Haziran 2020	Aralık 2019
Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14,8%	14,8%
Naspak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,7%	10,7%
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	3,0%	3,0%
Halka Açık Olan Kısım	71,5%	71,5%
	100%	100%

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

5 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 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 oluşmaktadır.

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
Paul Michael Foley	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulunun 10 Mart 2020 tarihinde aldığı karara istinaden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2020 yılında bağımsız denetim hizmetinin Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden alınması hususu karara bağlanmış ve bu husus 5 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında hissedarlar tarafından onaylanmıştır.

Üst Yönetim

30 Haziran 2020 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 Mali İşler Başkanı (CFO)

Diğer Üst Yönetim	
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Tolga Şahin	Operasyon Komitesi Üyesi & Satınalma Komitesi Üyesi
Uğur Kıvrak	Operasyon Komitesi Üyesi
Murat Dalgıç	Operasyon Komitesi Üyesi
Aynur Çolpan	Satınalma Genel Müdürü & Satınalma Komitesi Üyesi

BÖLÜM 3 - SEKTÖREL BİLGİLER

İndirim mağazacılığı perakende sektöründe önemli bir yer edinerek son yıllarda önemli bir büyüme ivmesi yakalamıştır. BİM, en önemli oyuncularını indirim marketlerinden oluşan Türkiye perakendecilik sektörünün lideri konumundadır. Şirket, düşük kâr marjları, etkin maliyet yönetimi ve kararlılıkla uyguladığı özgün mağaza formatıyla sadece Türkiye’de değil, yurt dışında da güçlü büyümesini sürdürmektedir.

BİM’in de yer aldığı indirimli gıda perakendecileri grubu 2019 yılında da sektör ortalamasının üzerinde büyümeye devam etmiştir. Türkiye Perakendeciler Federasyonu verilerine göre, toplam gıda satışlarında indirim marketlerinin payı %13’e ulaşmıştır. 2019 yılında ülkemizde yer alan indirim marketlerinin toplam market satışlarındaki satış payı ise %47 olarak gerçekleşirken, yerel marketler %33,7’lik, yaygın süpermarketler ise %19,3’lük pazar payının sahibi olmuştur.

Perakendecilik sektörü, üretimin nihai tüketiciye ulaşmasını sağlamak için başta mağazalar olmak üzere oluşturduğu birçok kanal aracılığıyla lojistik, depolama, paketleme gibi süreçlerde en az üretici kadar iş ve istihdam üretmektedir. Tedarik zincirinde yer alan her bir halkanın geliştirilmesi ve sistemin doğru bir şekilde işlemesi, halkaların her birinin ayrı ayrı katma değer üretmesini sağlamaktadır. Perakendecilik sektörü, üretime ve dolayısıyla ülkemiz ekonomisinin büyümesine doğrudan katkı sağlayarak önemli bir rol oynamaktadır.

Çalışma şekli itibarıyla kayıt dışı çalışmaya imkân tanımayan modern perakendecilik sektörü, üretim artışına, istihdama ve enflasyonun düşmesine katkı sağlayarak ülkemiz ekonomisini beslemektedir. İndirimli gıda perakendecilerinin her geçen gün ülke geneline yayılması, ülkemizin her bir köşesinde istihdam artışını beraberinde getirmektedir.

İndirim marketleri Türkiye market grupları istihdam payında da %46,2 ile sektörün en önemli oyuncularından olmuş, iş olanakları üreterek ülkemiz ekonomisine önemli bir katkı sağlamıştır.

Perakendecilik sektörü özel markalı (private label) ürünlerin yaygınlaşarak raflarda yerini alması için birçok fırsat barındırmaktadır. Özel markalı ürünlerin öncüsü BİM'in yurt içi mağazalarında satılan özel markalı ürünlerin toplam satışlara oranı 2020 ilk çeyrekte %63 olarak gerçekleşmiştir. Yüksek kalite uygun fiyat ilkesiyle halka sunulan özel markalı ürünler Türkiye'nin enflasyonla mücadelesinde önemli bir rol oynamaktadır. Şirket, 2020 yılında özel markalı ürün çalışmalarına hem BİM hem de FİLE mağazaları için yoğunlaşarak devam edecektir.

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 2020 yılının ilk 6 ayında konsolide bazda 545 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 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 Mali İşler Başkanlığı'na bağlı Yatırımcı İlişkileri Birimini kurmuştur. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin erişim bilgileri www.bim.com.tr/yatirimci_iliskiler adresli Şirket internet sitesinde bulunmaktadır.

Şirket'in bilgilendirme politikası, Şirket internet sitesi (www.bim.com.tr/yatirimci_iliskiler) 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/yatırımcı_ilişkileri) ulaşılabilir.

Kar Payı Dağıtım

Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 Mayıs 2020 tarihinde aldığı karara istinaden, 2019 yılı karından ortaklara toplamda 303.600.000 TL nakit kar payı dağıtma kararı alınmıştır. Nakit kar payı dağıtım kararı 5 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında hissedarlar tarafından onaylanmıştır.

Yeni Koronavirüs (Covid-19) Salgınının Ekonomik Ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair 7244 No.lu Kanunun, sermaye şirketlerinin kar payı dağıtımına ilişkin 12. maddesi gereği kar payı dağıtımı 2019 net dönem karının %25'i ile sınırlı tutulmuştur.

Kar payı dağıtım işlemi 13.05.2020 tarihinde tamamlanmıştır.

2020 yılı beklentileri

4 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararında, Şirket'in 2020 yılı beklentilerinin kamuya duyurulması ve beklentiler ile gerçekleştirmeler arasında önemli ölçüde bir farklılık bulunması halinde, bu farklılıkların nedenlerine ilişkin bilgilerin kamuya açıklanması konularında İcra Kurulu Üyesi ve Mali İşler Başkanı (CFO) Haluk Dortluoğlu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiş ve 2020 yılına ilişkin beklentiler 4 Mart 2020 tarihinde kamuya duyurulmuştur.

Sözkonusu beklentilerden 2020 yılı satış artışı beklentisi, yılın ilk yarısında gerçekleşen satış hacmine istinaden %23(+2) aralığından %32(+2) aralığına güncellenmiştir. Yine FVAÖK marjı beklentisi (TFRS16 etkileri hariç) %5(+-%0,5) aralığından %6(+-%0,5) aralığına revize edilmiştir. Güncellenen beklentilerin detayı aşağıda sunulmaktadır.

	2020 beklentileri
Satış artışı	%32(+2) (Revize – önceki %23(+2))
FVAÖK Marjı*	%6,0 (+0,5) (Revize – önceki %5(+0,5))
Yatırım	1.000 milyon TL

(* 2020 FVAÖK marjı hedefi, 16 no'lu Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS) olası etkilerini içermemektedir. TFRS16 etkisi dahil revize hedefler yaklaşık %8,2'ye (+50 baz puan) tekabül etmektedir.)

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 ve Şirket'in yurtdışı yatırımları kapsamında daha verimli bir organizasyon yapısına ulaşmasını sağlamak için %100 bağlı ortaklığı olan ve 8 Ocak 2020'de kurulan Dost Global Danışmanlık A.Ş.'nin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 30 Haziran 2020 tarihli şirket mali tablolarına yansıtılmıştır.

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

Şirket'in 2020 yılı ilk altı ayına ait özet finansal tablolar aşağıda sunulmaktadır.

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	1 Ocak - 30 Haziran		
	2020	2019	Değişim
Satışlar	26.626,1	19.270,7	38%
Brüt Kar	4.742,1	3.341,7	42%
Brüt Kar Marjı %	17,8%	17,3%	
FVAÖK	2.324,6	1.501,1	55%
FVAÖK Marjı %	8,7%	7,8%	
FVÖK	1.668,0	977,5	71%
FVÖK Marjı %	6,3%	5,1%	
Net Kar	1.127,8	562,3	101%
Net Kar Marjı %	4,2%	2,9%	

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	Değişim
Dönen Varlıklar	9.368	6.128	53%
Duran Varlıklar	9.735	9.046	8%
Toplam Varlıklar	19.103	15.174	26%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.825	7.320	34%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.229	3.617	17%
Özkaynaklar	5.049	4.237	19%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	19.103	15.174	26 %

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

Milyon TL	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Toplam yükümlülükler	14.054	10.937
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2.879)	(1.159)
Net borç	11.175	9.778
Toplam özkaynaklar	5.049	4.237
Özkaynaklar+net borç	16.224	14.015
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı (%)	69	70