



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ**

**30 Eylül 2019 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	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 750 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren perakende mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içi ve yurt dışında konsolide bazda 63 bölge genel müdürlüğü ve 8.152 (31.12.2018 – 7.478) 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 2019 itibarıyla FİLE formatında 88 mağaza bulunmaktadır.

Yurt dışı operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 3 bölge müdürlüğü ve 482 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 2019 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 308 mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 30 Eylül 2019 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Mağaza Sayıları Özet Tablo

	Eylül 2019	Aralık 2018	Eylül 2018
BİM Türkiye	7.274	6.672	6.556
FİLE Türkiye	88	64	55
BİM Fas	482	442	430
BİM Mısır	308	300	282
TOPLAM	8.152	7.478	7.323

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2019 itibariyle Şirket ortaklık yapısı aşağıda gibi şekillenmiştir.

Ortak	Eylül 2019	Aralık 2018
Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14,8%	14,8%
Naspak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,7%	10,5%
Halka Açık Olmayan Kısım (Diğer)	3,0%	3,2%
Halka Açık Olan Kısım	71,5%	71,5%
	100%	100%

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

21 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 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 Foley	Bağımsız Üye

Şirket Yönetim Kurulunun 25 Nisan 2019 tarihinde aldığı karara istinaden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, 2019 yılında bağımsız denetim hizmetinin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden alınması hususu karara bağlanmış ve bu husus 21 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında hissedarlar tarafından onaylanmıştır.

Üst Yönetim

30 Eylül 2019 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
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

Dünyada organize perakendecilik sektörü internet aracılığıyla şekil değiştirme trendine girmişken, ülkemizde geleneksel pazarın halen önemini koruması büyük bir potansiyelin varlığına işaret etmektedir. Türkiye perakende pazarının yarısından fazlasını geleneksel perakende pazarı oluşturmaktadır. Organize perakende pazarı özellikle son 20 yılda büyük bir sıçrama göstermiş olmasına rağmen, Türkiye’de geleneksel perakende de önemini korumaya devam etmektedir. Ancak organize perakendecilik sektörü büyüme ivmesini geliştirirken, geleneksel sektörde düşüş görülmektedir.

Yüksek indirim mağazacılığı, son beş yılda büyük bir hızla büyümüştür. Yüksek indirim mağazacılığı yapısında faaliyet gösteren perakendeciler, her seviyedeki sosyo ekonomik gruplardan müşteri çekmeyi sürdürerek büyük bir ivme yakalamayı başarmıştır.

Türkiye perakendecilik sektörünün en önemli oyuncularını artık yüksek indirim marketlerinden oluşturmaktadır. Sektör lideri olan BİM, düşük kâr marjları ve kararlılıkla uygulanan özgün mağaza formatıyla sadece Türkiye’de değil, yurt dışında da büyümektedir.

BİM’in de içinde bulunduğu indirimli gıda perakendecileri grubu 2019 yılının ilk dokuz ayında da sektör ortalamasının üzerinde büyümesini sürdürmüştür. Türkiye Perakendeciler Federasyonu verilerine göre Türkiye’de yer alan toplam market satışlarında indirim marketlerinin satış payı 2019 yılı itibarıyla %47 olurken diğer süpermarketler %19,3, yerel süper marketler %33,7 pay almıştır. İndirim marketlerinin, toplam marketler içindeki istihdam payı ise %46,2 seviyesindedir.

Türkiye perakendecilik 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 2019 yılı ilk dokuz ayında %66 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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 2019 yılının ilk 9 ayında konsolide bazda 788 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 Birimini kurmuştur. 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 :

Şirket Yönetim Kurulu'nun 6 Mart 2019 tarihinde aldığı karara istinaden, 2018 yılı karından ortaklara toplamda 728.640.000 TL nakit kar payı dağıtma kararı alınmıştır. Yine aynı kararda 2018 yılı karından %100 bedelsiz artırım ile ödenmiş sermayenin 303.600.000 TL nominalden, 607.200.000 TL nominale çıkartılması kararlaştırılmıştır. Bedelsiz sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme tadil tasarısı ile nakit ve bedelsiz dağıtım kararları 21 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında hissedarlar tarafından onaylanmış ve 12 Temmuz 2019 tarihinde tescil olmuştur. Esas Sözleşme Tadili aşağıda yer almaktadır;

BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. ANA SÖZLEŞME TADİL METNİ			
ESKİ METİN		YENİ METİN	
BÖLÜM II: SERMAYE VE HİSSELER		BÖLÜM II: SERMAYE VE HİSSELER	
SERMAYE VE PAYLARIN DEVRİ		SERMAYE VE PAYLARIN DEVRİ	
Madde 6. Şirket'in esas sermayesi, 303.600.000 TL (üç yüz üç milyon altı yüz bin Türk Lirası) olup her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerinde 303.600.000 (üç yüz üç milyon altı yüz bin) adet paya bölünmüştür. Şirket'in 303.600.000 TL (üç yüz üç milyon altı yüz bin Türk Lirası) olan esas sermayesi tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan sermayenin 23.121.744 TL (Yirmi üç milyon yüz yirmi bir bin yedi yüz kırk dört TL)'si 2012 yılı karından, 128.678.256 TL (Yüz yirmi sekiz milyon altı yüz yetmiş sekiz bin iki yüz elli altı TL)'si olağanüstü yedeklerden olmak üzere toplam %100 oranında 151.800.000 TL (Yüz elli bir milyon sekiz yüz bin TL) artırılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı hamiline yazılıdır. İç		Madde 6. Şirketin esas sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 607.200.000 (Altı Yüz Yedi Milyon İki Yüz Bin) adet paya ayrılmış, toplam 607.200.000,00 TL (Altı Yüz Yedi Milyon İki Yüz Bin Türk Lirası) değerindedir. Bu payların tamamı hamiline yazılıdır. Önceki sermaye olan 303.600.000 TL'nin tamamı ödenmiştir. Bu defa 100% oranında artırılan 303.600.000 TL (Üç Yüz Üç Milyon Altı Yüz Bin Türk Lirası) tutarındaki sermayenin tamamı 2018 dönemi net karından karşılanmış olup bu karın mevcudiyeti 05.03.2019 tarih ve 1964-551/947-04 sayılı YMM raporu ile tespit edilmiştir.	

kaynaklarının esas sermayeye ilavesi sebebiyle çıkarılacak paylar pay sahiplerine, payları nispetinde bedelsiz olarak verilecektir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Bu husustaki ilanlar Ana Sözleşme'nin ilan maddesi uyarınca yapılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Pay devirlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama mevcut değildir. Paylar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur.	Kar payının esas sermayeye ilavesi sebebiyle çıkarılacak paylar pay sahiplerine, payları nispetinde bedelsiz olarak verilecektir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Bu husustaki ilanlar Ana Sözleşme'nin ilan maddesi uyarınca yapılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Pay devirlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar dahilinde herhangi bir kısıtlama mevcut değildir. Paylar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur.
---	---

MKK nezdindeki bedelsiz hisse dağıtımı işlemi 24.07.2019 tarihinde fiilen gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulu, 9 Ekim 2019 tarihli kararı ile ödenmiş sermayenin %40'ına isabet eden brüt 242.880.000 TL'nin olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle ortaklara nakden dağıtılmasına ve 19 Kasım 2019 tarihinde toplanacak Olağanüstü Genel Kurulun onayına sunulmasına karar vermiştir. Alınan kar dağıtımı kararı, mevcutta süreci devam eden ve 2. taksit ödemesi henüz tamamlanmamış olan 2018 yılı karının dağıtımından farklı bir süreci barındırmaktadır.

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 2019 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, TFRS 16 düzenlemesi gereği olarak 01.01.2019 itibarıyla mevcut mağaza, depo ve araç sözleşmelerini, düzenlemede öngörülen kurallara uygun olarak bilançosuna taşımıştır.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, daha önce faaliyet kiralaması başlığında sınıflandırılan kiralamalara ilişkin Şirket, 30 Eylül 2019 itibarıyla 3.845.091 Bin TL kullanım hakkı ve 4.035.498 Bin TL kiralama yükümlülüğü, faaliyet kiralaması gideri yerine 477.682 Bin TL değerinde amortisman gideri, 464.123 Bin TL finansman gideri, 2.556 Bin TL kur farkı gideri, 750.460 Bin TL kira ödemesi, 3.689 Bin TL diğer gelir, 39.281 Bin TL ertelenmiş vergi geliri muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in 2019 yılı ilk dokuz ayına ait özet finansal tablolar ve TFRS 16 etkisinden arındırılmış özet finansal tablolar aşağıda sunulmaktadır.

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	1 Ocak - 30 Eylül				
	2019 TFRS 16 Dahil	TFRS 16 Etkisi	2019 TFRS 16 Etkisi Hariç	2018*	Değişim (TFRS 16 etkisi hariç)
Satışlar	29.683,0	-	29.683,0	23.229,1	27,8%
Brüt Kar	5.189,9	-	5.189,9	4.178,3	24,2%
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>17,5</i>		<i>17,5</i>	<i>18,0%</i>	
FVAÖK	2.345,6	(750,4)	1.595,2	1.367,9	16,6%
<i>FVAÖK Marjı %</i>	<i>7,9</i>		<i>5,4</i>	<i>5,9%</i>	
FVÖK	1.546,7	(272,7)	1.274,0	1.116,5	14,1%
<i>FVÖK Marjı %</i>	<i>5,2</i>		<i>4,3</i>	<i>4,8%</i>	
Net Kar	906,2	150,9	1.057,1	891,2	18,6%
<i>Net Kar Marjı %</i>	<i>3,1</i>		<i>3,6</i>	<i>3,8%</i>	

* 2018 yılında şirketin finansal sonuçlarında TFRS16 etkisi bulunmamaktadır. TFRS16 uygulaması 01.01.2019 itibarıyla yürürlük kazanmıştır.

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	30 Eylül 2019		30 Eylül 2019 TFRS16 Hariç	30 Eylül 2018	Değişim (TFRS 16 etkisi Hariç)
	TFRS16 Dahil	TFRS16 Etkisi			
Dönen Varlıklar	6.318	-	6.318	4.521	%39,7
Duran Varlıklar	8.564	(3.848)	4.716	3.891	%21,2
Toplam Varlıklar	14.882	(3.848)	11.034	8.412	%31,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.458	(950)	6.508	4.981	%30,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.376	(3.049)	327	264	%23,8
Özkaynaklar	4.048	151	4.199	3.167	%32,6
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	14.882	(3.848)	11.034	8.412	%31,1

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

Milyon TL	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<i>Toplam yükümlülükler</i>	10.834	5.436
<i>Eksi: Nakit ve nakit benzerleri</i>	(1.269)	(547)
Net borç	9.565	4.889
<i>Toplam özkaynaklar</i>	4.048	3.512
Özkaynaklar+net borç	13.613	8.401
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı (%)	70	58