



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Şirket'in Faaliyet Konusu	1
Yurt Dışı Operasyonları	1
Sektörel Bilgiler	1
Üst Yönetim	2
Ortaklık Yapısı	3
Diğer Hususlar	3
Döneme Ait Temel Konsolide Finansal Göstergeler	4

Şirket'in Faaliyet Konusu

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 600 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in çeşitli şehirlerde faaliyet gösteren 33 bölge genel müdürlüğü ve 3.380 (31.12.2011 – 3.289) mağazası bulunmaktadır. 2 Mayıs tarihinde Mersin ili sınırları içerisinde açılan bölge genel müdürlüğü ile birlikte, genel müdürlüğü sayısı 34'e ulaşmıştır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas ülkesinde Mayıs 2008 tarihinde kurulan ve ana ortaklık Şirketin %100 iştirak ettiği Bim Stores SARL 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 85 mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Stores SARL, Fas'ta yüksek indirim perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 600 adet üründen oluşmaktadır. Söz konusu iştirak'in ana ortaklık sermayesinde payı (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Şirket, Fas'ta faaliyetlerde bulunan söz konusu iştirakin mali sonuçlarını 31 Mart 2012 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır.

Ayrıca, Şirketimiz İdare Meclisi'nin 13.03.2012 tarihli kararı ile, şirketin kendi iş sahasında faaliyet göstermek üzere Mısır'da çalışmalarına başlanması ve şirket kuruluşu da dahil olmak üzere bu faaliyetle ilgili gereken tüm işlemlerin yürütülmesi için İcra Kurulu'na yetki verilmesi kararlaştırılmıştır. Bu doğrultuda şirket kuruluşu ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

Sektörel Bilgiler

Türkiye, bir önceki yıl yakaladığı performansını 2011'de de sürdürerek %8,5 düzeyinde büyüme gerçekleştirmiştir. Türkiye'de henüz emekleme çağındaki organize perakende sektörü ekonomideki büyümeye paralel olarak 2011 yılında da gelişimini sürdürmüştür. Bu gelişimin ekonomiyi kayıt altına alınmasına katkısı da tartışılmazdır. İstihdama sağladığı katkıyla da ülkemize katma değer sağlayan perakende sektörü için ekonominin parlayan yıldızı denebilir.

Türkiye'deki perakende sektörü henüz doyum seviyesinden çok uzak bir yapıdadır. BİM'in dahil olduğu organize gıda perakendeciliğinin payı geleneksel perakendeciliğe ait payın altında seyretmektedir. Ancak, organize pazar her yıl büyüme kaydetmektedir ve bu büyümeden en fazla payı BİM almaktadır. Son yıllarda dünya gıda perakende sektöründe indirim mağazacılığında artan eğilim Türkiye'de de görülmeye başlanmıştır. Bu durum, gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren oyuncuların, hane halklarına daha fazla erişilebilirliği ve avantajlı fiyatları öne çıkaran indirim mağazacılığına yönelmeye sevk etmiştir. Özellikle olabildiğince fazla ve doğru lokasyonda hizmet verebilmenin önemi ön plana çıkmış, BİM'in liderliğini sürdürdüğü yüksek indirim konsepti, pazardan hızlı büyümüş ve toplam içinde aldığı payı artırmıştır. Yüksek indirim konseptini öne çıkaran bir diğer unsur, ülkemiz tüketicisinin özel markalı ürünlere duyduğu güvenin artması ve bu durumun yüksek indirim mağazalarını rakiplerinden farklılaştırmasıdır.

Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği'nin (AMPD) verilerine göre organize gıda perakende sektörü 2011 yılında %3 büyüme göstermiştir. AMPD metrekare endeksine göre 2011 yılında %7 büyüme gerçekleştiren organize gıda perakende sektörü, her geçen gün ekonomiye olan katkısını artırmayı sürdürmüştür. Sektörün istihdama olan katkısı 2011 yılında da olumlu seyrini sürdürerek, yıllık bazda %16 oranında artış göstermiştir. Bu veriler doğrultusunda BİM, 2011 yılını %25 büyüme yakalayarak sektörün oldukça üzerinde tamamlamıştır.

Deloitte firmasının 2010 yılı sonuçlarına göre hazırladığı "Yeni pazarlara açılmak: Perakendenin Küresel Güçleri 2012" raporuna göre BİM, küresel arenada en hızlı büyüyen yedinci perakende şirketi olmayı başarmıştır. Ayrıca, dünyadaki perakende şirketleri arasında 194. sırayı alarak bir önceki yıla göre 26 basamak ilerlemiş olup, Şirket'in piyasa değerinin maddi duran varlıklarına (sabit kıymet yatırımları) oranlanmasıyla hesaplanan "Q" oranına göre yapılan sıralamada BİM, dünyada ikinci sırada bulunmaktadır.

Üst Yönetim

Dönem içerisinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

31 Mart 2012 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 Finans Direktörü (CFO)

Operasyon Komitesi

Muharrem Arslantürk	Operasyon Komitesi Üyesi
Ürfet Naçar	Operasyon Komitesi Üyesi
Bülent Pehlivan	Operasyon Komitesi Üyesi
İlkay Zengin	Operasyon Komitesi Üyesi
Ünsal Çetinkaya	Operasyon Komitesi Üyesi
Murat Namtı	Satınalma Genel Müdürü

Ortaklık Yapısı

Dönem içerisinde Şirket'in hakim ortaklarından Mustafa Latif Topbaş %0,66'lık paya tekabül eden 1.000.000 adet hissesini Ahmet Afif Topbaş'a satmıştır.

İlgili satış işlemi sonrası Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir.

Hissedar	Hisse sayısı	Pay oranı%
Mustafa Latif Topbaş	25.466.496	16,77
Ahmet Afif Topbaş	14.571.000	9,60
Abdulrahman A.El Khereji	10.626.000	7,00
Firdevs Çizmeci	1.799.990	1,18
Ömer Hulusi Topbaş	180.000	0,12
İbrahim Halit Çizmeci	10	0,00
Diğer (Halka açık)	99.156.504	65,33
Toplam	151.800.000	100,00

Diğer Hususlar

Ortaklar olağan genel kurul toplantısı 15 Mayıs 2012 tarihinde Şirket genel merkezinde yapılacaktır.

Şirket İdare Meclisi'nin 18 Nisan 2012 tarihinde aldığı karara istinaden, olağan genel kurul toplantısında görüşülmek üzere, 2011 yılı karından ortaklara ödenmiş sermayenin %130'una isabet eden brüt 197.340.000 TL'nin nakden dağıtılmasının teklif edilmesi kararlaştırılmıştır. Kâr dağıtım tarihi genel kurul toplantısında belirlenecektir.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu Seri IV No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri gereği, 21 Mart 2012 tarihli İdare Meclisi Kararı ile şirket ana sözleşmesinin **4, 13, 15, 16, 17, 22, 26, 27, 30, 31, 32, 33, ve 42nci** maddelerinin değiştirilmesi ve ilgili yasal izinlerin alınmasına müteakip değişikliklerin olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak görüşülmesi kararlaştırılmıştır. Söz konusu değişiklikler Şirket web sitesinde mevcut bulunmaktadır.

Döneme Ait Temel Konsolide Finansal Göstergeler

Şirketin %100 iştirak ettiği Fas'ta kurulu bulunan BIM Stores SARL şirketinin mali sonuçları tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak 31 Mart 2012 tarihli şirket mali tablolarına yansıtılmıştır.

2012 yılı ilk üç ayı itibariyle toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %29 artış göstermekle birlikte vergi sonrası net dönem karı %14 oranında artmıştır.

Konsolide Finansal Göstergeler (Bin TL)

	01 Ocak – 31 Mart 2012	01 Ocak – 31 Mart 2011	Değişim % 2012-2011
Net Satışlar	2.427.968	1.877.948	%29
Dönem Net Karı	90.734	79.831	%14
Net Kâr Marjı (%)	%3,7	%4,3	
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT)	108.930	93.547	%16
Diğer Gelir Gider Öncesi Faaliyet Karı (EBIT) Marjı (%)	%4,5	%5,0	
FAVÖK (EBITDA)	130.713	111.579	%17
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	%5,4	%5,9	
Aktif Toplamı	1.881.857	1.557.299	%21