



BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.

**SPK SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ
31 MART 2025 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	3
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 900 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye, Fas ve Mısır'da faaliyet gösteren perakende mağazaları aracılığıyla satmaktadır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yurt içi ve yurt dışında konsolide bazda 79 bölge genel müdürlüğü ve 13.809 (31.12.2024 – 13.583) 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 %32'si özel markalardan oluşmaktadır. 31 Mart 2025 itibarıyla FİLE formatında 295 mağaza bulunmaktadır.

Yurt Dışı Operasyonları

Fas Krallığı'nda Mayıs 2008 tarihinde kurulan Bim Maroc S.A., 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 4 bölge müdürlüğü ve 828 (31.12.2024 – 789) mağaza ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bim Maroc, Fas'ta yüksek indirimli gıda perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup ürün yelpazesi yaklaşık 1.000 adet üründen oluşmaktadır. 4 Mayıs 2021 tarihinde, Bim Maroc'un %35'ini temsil eden hisseleri Helios Investment Partners LLP'nin fonlarını yönettiği Blue Investment Holdings'e (özel amaçlı şirket) satılmıştır.

Şirketin %100 iştiraki ile Mısır'da aynı iş kolunda faaliyet göstermek üzere kurulu bulunan Bim Stores L.L.C. Şirketi, 31 Mart 2025 itibarıyla 2 bölge müdürlüğü 425 (31.12.2024 – 418) mağazası ile Mısır'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket gerek Fas gerek Mısır'da faaliyetlerde bulunan söz konusu iştiraklerin mali sonuçlarını 31 Mart 2025 tarihli mali tablolarında tam konsolidasyon yöntemi uygulayarak yansıtmıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları (karşılıklı iştirak) bulunmamaktadır.

Mağaza Sayıları Özet Tablo

	Mart 25	Aralık 24	Mart 24
BİM Türkiye	12.261	12.089	11.471
FİLE Türkiye	295	287	244
BİM Fas	828	789	711
BİM Mısır	425	418	365
TOPLAM	13.809	13.583	12.791

BÖLÜM 2 - KURUMSAL BİLGİLER

Ortaklık Yapısı

31 Mart 2025 itibariyle Şirket ortaklık yapısı aşağıda gibi şekillenmiştir.

Ortak	Mart 2025	Aralık 2024
Merkez Bereket Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15,15%	15,15%
Naspak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11,53%	11,53%
Diğer (Halka Açık Olmayan Kısım)	1,52%	1,52%
Diğer (Halka Açık Olan Kısım)	71,80%	71,80%
	100%	100%

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

29 Nisan 2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 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 üye olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Mahmud Muhammed TOPBAŞ	Üye - Yönetim Kurulu Başkanı
Galip AYKAÇ	Üye - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ömer Hulusi TOPBAŞ	Üye
Paul Michael FOLEY	Üye
Bekir PAKDEMİRLİ	Bağımsız Üye
Karl-Heinz HOLLAND	Bağımsız Üye

Üst Yönetim

31 Mart 2025 tarihi itibariyle üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir.

Üst Yönetim	
Haluk DORTLUOĞLU	İcra Başkanı (CEO)
Fatih MERİÇ	Mali İşler Başkanı (CFO)
Tolga ŞAHİN	Operasyon Başkanı (COO)
Hasan KAYA	İnsan Kaynakları Başkanı (CHRO)
Umut BABA	Ticaret Başkanı (CCO)
Ali CAN	Teknoloji Başkanı (CTO)

BÖLÜM 3 - SEKTÖREL BİLGİLER

İndirim mağazacılığı perakende sektöründe önemli bir yer edinerek son yıllarda ciddi 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 istikrarlı büyümesini sürdürmektedir.

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.

2024 yılının ilk çeyreğinde gıda ve alkolsüz içecekler grubunda yıllık enflasyon oranları yüksek seyretmiş, Ocak ayında %69,7, Şubat ayında %71,1 ve Mart ayında %70,4 olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının aynı döneminde ise bu oranlar sırasıyla %41,8, %35,1 ve %37,1 olarak kaydedilmiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde gıda enflasyonunu bir önceki yılın aynı dönemine göre belirgin bir şekilde azaltmıştır ancak gıda fiyatlarındaki artış oranları hâlâ yüksek seviyelerde seyretmekte ve tüketici harcamaları üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir.

Perakende sektörü açısından bakıldığında, artan üretici fiyatları ile 2025 yılı başında yapılan yüksek oranlı asgari ücret artışı, işletme maliyetlerini yukarı yönlü baskılayan başlıca unsurlar arasında yer almıştır. Üretici fiyat endeksinde gözlenen yükseliş, tedarik zincirinin farklı aşamalarındaki maliyetleri artırırken; iş gücü maliyetlerindeki artış, özellikle mağaza operasyonları ve lojistik gibi doğrudan istihdam yoğun alanlarda belirgin şekilde hissedilmiştir. Bu gelişmeler, perakende sektöründe fiyatlama stratejilerinin ve operasyonel verimliliğin yeniden değerlendirilmesini gerektirmiştir.

Perakendecilik sektörü, şirketlerin kendi markalarına ait (private label) ürünlerin yaygınlaşarak raflarda yerini alması için birçok fırsat barındırmaktadır. Kendi markalı ürünleri ile sektörün bu kapsamda da öncüsü olan BİM'in yurt içi mağazalarında satılan kendi markalarına ait ürünlerin net satışlara oranı 2025 yılının ilk çeyreğinde %57 olarak gerçekleşmiştir. FİLE'nin kendi markalarına ait ürünlerin satışlarına oranı aynı dönemde %32 olarak gerçekleşmiştir. Yüksek kalite uygun fiyat şiarıyla halka sunulan BİM'in ve FİLE'nin kendi markalarından oluşan ürünleri, Türkiye'nin enflasyonla mücadelesinde önemli bir rol oynamaktadır. Şirket, hem BİM hem de FİLE mağazalarında kendi markaları üzerine çalışmalarına yoğunlaşarak devam etmektedir.

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 TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolara göre 2025 yılının ilk çeyreğinde konsolide bazda 4,6 milyar 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 kurlarında 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 Yatırımcı İlişkileri Birimi, Şirket yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak ve pay sahipleri dahil tüm menfaat sahiplerini doğru, eksiksiz, hızlı ve etkin olarak bilgilendirmek amacıyla 2005 yılından bu yana aktif olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Şirketimiz hakkında bilgi almak isteyen pay sahipleri ircontact@bim.com.tr adresine e-posta göndererek sorularını iletebilmektedir.

Şirket'in bilgilendirme politikası, Şirket internet sitesi (www.bim.com.tr/yatirimci-iliskileri) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) 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 cevaplandırmaktadırlar.

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.

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.

Sürdürülebilirlik

Türkiye'deki yüksek indirim modelinin ilk temsilcisi olan BİM, daima sürdürülebilirlik anlayışı ile ilerlemeyi ve paydaşları için ortak değer üretmeyi taahhüt eder. "Her gün düşük fiyat" politikası, maliyetlerden elde edilen tasarrufları ürün fiyatlarına yansıtma prensibi ve yalın iş modeli önemli bir toplumsal misyon üstlenen BİM'in bu felsefesi, aynı zamanda sürdürülebilirlik yaklaşımının temelini yansıtmaktadır.

BİM olarak faaliyetlerimizden kaynaklanan ekonomik, sosyal ve çevresel etkiyi ölçmek ve değerlendirmek üzere yürütmekte olduğumuz sürdürülebilirlik çalışmalarımızı 2020 yılından beri yayımladığımız yıllık sürdürülebilirlik raporlarımız ile paydaşlarımızın bilgisine sunmaktayız. 2024 yılı itibarıyla entegre düşünce yaklaşımıyla ekonomiden

çevreye, kurumsal yönetimden toplumsal yatırımlara kadar farklı alanlardaki finansal ve finansal olmayan faaliyetlerimiz neticesinde ürettiğimiz değeri tüm paydaşlarımıza şeffaf, güvenilir, tutarlı ve önceki raporlama dönemiyle karşılaştırılabilir bir şekilde sunmak üzere ikinci entegre faaliyet raporumuzu yayınladık. BİM Sürdürülebilirlik Anlayışı ve Entegre Faaliyet Raporuna Şirket web sitesinden (<https://www.bim.com.tr/Categories/691/surdurulebilirlik.aspx>) ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik alanında gerçekleştirdiğimiz başarılı çalışmalarla, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde, ayrıca FTSE4Good Emerging ve FTSE Emerging ESG Endekslerinde yer almaktayız.

Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler

Emek Yatırım Proje Geliştirme A.Ş. ile Devralma Şeklinde Birleşme

2024 yılı içerisinde, %100 bağlı ortaklığımız Emek Yatırım Proje Geliştirme A.Ş.'nin kayıtlı değeri üzerinden devralınarak Şirketimiz bünyesinde birleşmesine yönelik süreç başlatılmış; gerekli izinlerin alınması ardından birleşme işleminin 11.02.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmesiyle süreç tamamlanmıştır.

Rekabet Kurumu Soruşturmaları

20.02.2025 tarihinde kamuya açıklamış olduğumuz özel durum duyurusunda belirtildiği üzere, Rekabet Kurumu tarafından 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 16. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamında Şirketimize 1.295.902.606,94 TL tutarında idari para cezası verilmiştir. Bu karara ilişkin olarak, 03.03.2025 tarihinde İdari Yargılama Usulü Kanunu'nun 11. maddesi uyarınca para cezasının iptali talebiyle Rekabet Kurumu Başkanlığı'na itiraz başvurusunda bulunulmuştur. Süreç yasal çerçevede devam etmekte olup, gelişmeler oldukça kamuoyu, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında bilgilendirilecektir.

Ayrıca, 10.03.2025 tarihinde Rekabet Kurumu tarafından, Şirketimizin de aralarında bulunduğu bazı perakende şirketleri ve tedarikçilerine yönelik iki ayrı soruşturma başlatıldığı tarafımıza bildirilmiştir. Soruşturma açılması, ilgili şirketlerin mevzuatı ihlal ettiğine veya cezai yaptırımla karşı karşıya kaldığına dair bir tespit anlamına gelmemektedir. Sürece ilişkin herhangi bir gelişme olması durumunda, yasal yükümlülüklerimiz doğrultusunda gerekli açıklamalar yapılacaktır.

Bağlı Ortaklık Kuruluşu ve Kısmi Bölünme

12 Mart 2025 tarihli özel durum açıklamamızda, Şirketimizin gıda perakendeciliği alanında ayrı bir organizasyon yapısıyla faaliyet gösteren markası FİLE'nin, ayrı bir şirket yapısıyla faaliyetlerine devam edebilmesi amacıyla, sermayesinin tamamı Şirketimize ait olacak şekilde 250.000 TL sermayeli bir anonim şirket kurulmasına karar verildiği kamuoyu ile paylaşılmıştır. Bu kapsamda, kuruluş işlemleri 20 Mart 2025 tarihinde tamamlanmış ve yeni şirket "FİLE Market Mağazacılık Anonim Şirketi" unvanıyla tescil edilmiştir.

Devam eden süreçte, 8 Nisan 2025 tarihinde Yönetim Kurulumuz, %100 bağlı ortaklığımız olan FİLE Market Mağazacılık A.Ş.'nin, iştirak modeliyle kısmi bölünmesi yönünde karar almıştır. Bu doğrultuda, 9 Nisan 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na duyuru metni onayı için başvuru yapılmıştır. Sürece ilişkin gelişmeler, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamuoyu ile şeffaf bir şekilde paylaşılacaktır.

Pay Geri Alım Programı

Şirketimiz, pay fiyatının faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı gerekçesiyle 20 Mart 2025 tarihinde yeni bir pay geri alım programı başlatmıştır. Program kapsamında, azami 4 milyon adet payın 2 milyar TL'ye kadar bir fon ile geri alınabileceği duyurulmuştur. Genel kurul tarihine kadar ortalama 429,82 TL fiyatla 1 milyon adet pay geri alınmış; geçmiş yıllardaki programlarla birlikte Şirketin sahip olduğu BIMAS pay sayısı 13,2 milyona, sermayeye oranı ise %2,17'ye ulaşmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca bu program, 29 Nisan 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul ile birlikte sona ermiştir.

Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler

Genel Kurul

29 Nisan 2025 tarihinde Şirketimizin 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Toplantı sonuçları aynı gün KAP aracılığıyla kamuoyu ile paylaşılmış olup, kararların tesciline yönelik süreç devam etmektedir.

BÖLÜM 5- FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin aşağıda belirtilen iştiraklerinin mali sonuçları 31 Mart 2025 tarihli şirket mali tablolarına tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak yansıtılmıştır.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
FİLE Market Mağazacılık A.Ş.	Türkiye'de Gıda Perakendeciliği Faaliyetleri	100
BİM Maroc SA	Fas Krallığı'nda Gıda Perakendeciliği Faaliyetleri	65
BİM Stores LLC	Mısır Arap Cumhuriyeti'nde Gıda Perakendeciliği Faaliyetleri	100
Dost Global Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık ve İşletme	100
GDP Gıda Paketleme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yiyecek ve İçecek Paketleme	100
Es Global Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bisküvi ve Şekerleme Üretimi	100
Bircan Fide Tohum Tarım Nakliyecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Jeotermal Seralarda Topraksız Tarım Faaliyetleri	100
İdeal Standart İşletmecilik ve Mümessillik San. ve Tic. A.Ş.	Diş Fırçası Üretimi ve Satışı	100
Desto Atık Yönetimi A.Ş.	Atık Yönetimi	100

Şirket'in 2025 yılı ilk çeyreğine ait özet finansal tablolar aşağıda sunulmaktadır;

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	01 Ocak – 31 Mart		
	2025	2024	Değişim
Satışlar	147.723	143.308	3%
Brüt Kar	25.859	24.660	5%
Brüt Kar Marjı %	17,5%	17,2%	
FVAÖK	5.282	6.145	-14%
FVAÖK Marjı %	3,6%	4,3%	
FVÖK	-899	1.624	-155%
FVÖK Marjı %	-0,6%	1,1%	
Net Kar	2.710	5.356	-49%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	5	1	787%
Ana Ortaklık Payları	2.705	5.355	-49%
Net Kar Marjı %	1,8%	3,7%	

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	Değişim
Dönen Varlıklar	105.204	81.492	29%
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.954	3.098	157%
Finansal Yatırımlar	15.535	5.970	160%
Ticari Alacaklar	27.026	26.120	3%
Stoklar	48.081	40.818	18%
Peşin Ödenmiş Giderler	4.019	3.353	20%
Diğer	2.589	2.133	21%
Duran Varlıklar	181.513	178.090	2%
Finansal Yatırımlar	5.994	5.994	0%
Maddi Duran Varlıklar	99.997	99.143	1%
Kullanım Hakkı Varlıkları	73.544	70.439	4%
Diğer	1.978	2.514	-21%
Toplam Varlıklar	286.717	259.582	10%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	104.497	82.187	27%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.602	8.966	7%
Ticari Borçlar	83.721	66.712	25%
Diğer Borçlar	2	2	-3%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.885	1.431	102%
Diğer	8.287	5.076	63%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	49.244	46.927	5%
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	32.488	31.731	2%
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.760	1.840	-4%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.996	13.357	12%
Özkaynaklar	132.976	130.467	2%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	131.949	129.478	2%
Azınlık Payları	1.027	989	4%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	286.717	259.582	10%