

Bim Mağazalar / BIMAS

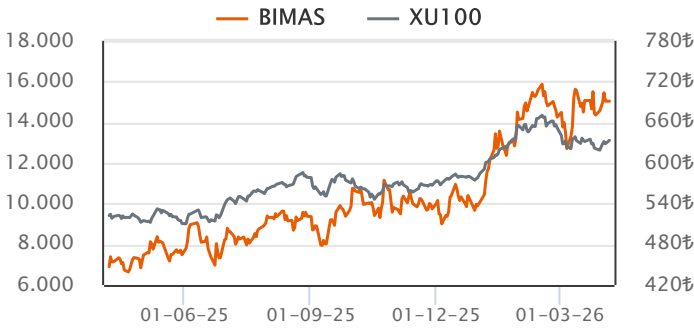
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	7.1%
Halka Arz Tarihi	06/07/2005
Halka Açıklık Oranı	68.0%
Fiili Dolaşım Oranı	68.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	71.49	428.94
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCAR...	15.41	92.45
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİ...	11.92	71.50

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	138.54	304.36	534.84	536.50	691.00
Fiyat (USD)	7.41	10.35	15.18	12.52	15.55
Piyasa Değeri (Mn TL)	83,126	182,615	320,905	321,900	414,600
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,446	6,212	9,111	7,510	9,331
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					4,472

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	2.07	11.27	28.80	59.94
Rölatif %	-1.34	-1.71	8.56	10.62	14.41

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.34	0.43	0.53	0.50	0.63
Sektör Ort.	0.29	0.35	0.44	0.45	0.57
Firma Değeri/FAVÖK	7.03	10.31	12.14	8.29	10.42
Sektör Ort.	6.75	10.17	10.37	7.37	9.27
Fiyat/Kazanç	5.01	8.19	13.19	17.28	22.25
Sektör Ort.	4.62	7.24	12.89	16.99	21.51
PD/DD	1.44	1.83	2.08	1.94	2.50
Sektör Ort.	1.35	1.61	1.86	1.76	2.25
Hisse Başına Kar (TL)	27.33	36.71	40.07	31.05	31.05

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	14,011	46,718	78,627	96,915	111,487
Duran Varlıklar	16,401	79,383	135,245	211,793	226,606
Toplam Aktifler	30,412	126,101	213,872	308,708	338,093
Özkaynak (Ana Ortaklık)	7,606	57,748	99,783	153,982	165,585
Net Borç	5,153	12,715	22,162	37,614	38,574
Net Satış Gelirleri	70,699	279,253	474,200	680,073	721,063
Brüt Kâr	13,460	42,071	74,619	118,873	139,447
FAVÖK	6,576	13,632	19,854	29,527	43,485
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2,932	16,596	22,293	24,329	18,632

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	27.4	295.0	69.8	43.4	6.0
Sektör Ort.	59.4	300.9	63.7	32.1	1.8
FAVÖK Değ.	29.8	107.3	45.6	48.7	47.3
Sektör Ort.	66.1	108.2	316.1	86.2	14,702.5
Net Kâr/Zarar Değ.	12.5	465.9	34.3	9.1	-23.4
Sektör Ort.	104.7	888.0	167.6	1,521.5	-6.4
Brüt Kar Marjı	19.0	15.1	15.7	17.5	19.3
Sektör Ort.	18.6	15.3	17.4	17.3	19.2
FAVÖK Marjı	9.3	4.9	4.2	4.3	6.0
Sektör Ort.	9	5.4	7.6	4.9	5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	4.1	5.9	4.7	3.6	2.6
Sektör Ort.	3.5	2.6	6.2	0.6	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	39.1	199.9	66.9	35.7	11.4
Sektör Ort.	25.2	248.8	41.8	25.1	32.6
Net Borç Değ.	122.4	146.7	74.3	69.7	2.6
Sektör Ort.	32.3	135.9	224.3	182.3	41.9
Net Borç/FAVÖK	0.8	0.9	1.1	1.3	0.9
Sektör Ort.	0.2	-2.3	0.3	102.1	0.8
Aktif Büyümesi	29.8	314.6	69.6	44.3	9.5
Sektör Ort.	36.0	290.7	51.0	28.9	2.3
Özkaynak Büyüme	6.0	659.3	72.8	54.3	7.5
Sektör Ort.	270.4	1,285.5	62.0	18.7	-9.4
Özkaynak Karlılığı	39.7	50.8	28.3	19.2	11.7
Sektör Ort.	78.4	36.4	28.4	-16.8	-46.5
Aktif Karlılığı	10.9	21.2	13.1	9.3	5.8
Sektör Ort.	6.1	10.2	12.8	-1.0	-5.5
Temettü Verimi	5.5	2.0	1.5	1.7	2.1
Sektör Ort.	2.2	1.8	1.5	2.8	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 7.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.9 bin TL net kar.)

% 39.9 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 208.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 190.3 milyar TL)

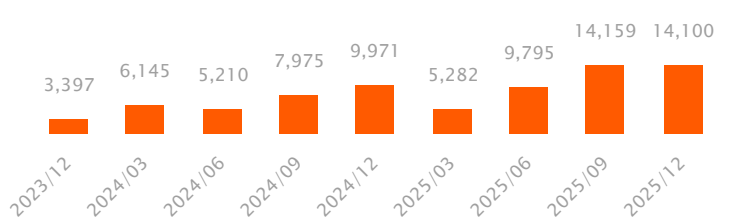
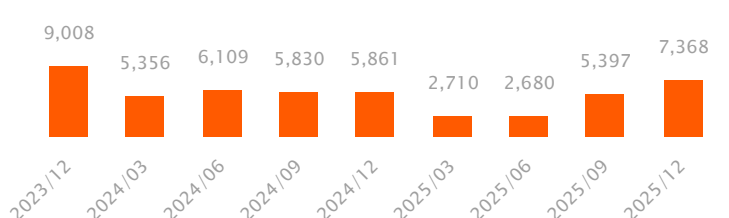
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.0 yükselişle 721.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.14 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 14.1 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.77 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %8, geçen yıl aynı çeyrek %5.24)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %28 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	46,718	78,627	96,915	111,487	15.0	33.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,595	5,207	3,685	3,461	-6.1	1.0
Finansal Yatırımlar	3,316	4,882	7,100	10,691	50.6	3.2
Ticari Alacaklar	11,657	23,281	31,063	34,807	12.1	10.3
Stoklar	24,401	39,455	48,543	54,447	12.2	16.1
Duran Varlıklar	79,383	135,245	211,793	226,606	7.0	67.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3,448	6,372	7,128	4,455	-37.5	1.3
Maddi Duran Varlıklar	45,059	71,669	117,906	131,608	11.6	38.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	196	263	285	327	15.1	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	126,101	213,872	308,708	338,093	9.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	47,471	78,071	97,741	108,357	10.9	32.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,038	6,726	10,663	13,044	22.3	3.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	40,773	65,179	79,338	86,533	9.1	25.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20,323	35,109	55,809	62,642	12.2	18.5
Finansal Borçlar	15,588	25,525	37,736	39,682	5.2	11.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	67,794	113,180	153,550	170,999	11.4	50.6
Özkaynaklar	58,307	100,692	155,158	167,095	7.7	49.4
Ödenmiş Sermaye	607	607	607	600	-1.2	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	2,156	3,349	5,674	6,225	9.7	1.8
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	20,952	48,507	81,053	95,928	18.4	28.4
Net Dönem Karı veya Zararı	16,596	22,293	24,329	18,632	-23.4	5.5
Toplam Kaynaklar	126,101	213,872	308,708	338,093	9.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	279,253	474,200	680,073	721,063	6.0	100.0
Satışların Maliyeti	237,182	399,582	561,200	581,616	3.6	80.7
Brüt Kâr (Zarar)	42,071	74,619	118,873	139,447	17.3	19.3
Faaliyet Giderleri (-)	36,560	69,769	111,876	122,599	9.6	17.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	5,510	4,849	6,997	16,848	140.8	2.3
FAVÖK	13,632	19,854	29,527	43,485	47.3	6.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	291	868	-57	-902	1,482.5	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	730	1,225	5,376	5,518	2.6	0.8
Net Finansman Gelir/Gider	12,761	24,885	21,630	10,128	-53.2	1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	6,532	6,942	12,315	21,464	74.3	3.0
Finansman Gelirleri	434	570	138	108	-21.9	0.0
Finansman Giderleri (-)	2,525	4,010	6,810	8,183	20.2	1.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	14,852	28,325	28,302	18,203	-35.7	2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	19,293	31,828	33,945	31,593	-6.9	4.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	16,599	22,300	24,363	18,735	-23.1	2.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	16,722	30,235	40,844	40,903	0.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,438	-6,451	-589	-3,745	535.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-5,071	-4,227	3,078	-5,920	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	6,478	4,530	-10,490	4,834	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-9,559	-17,521	-22,160	-21,109	-4.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	8,316	15,093	24,093	21,058	-12.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-7,561	-11,794	-20,730	-19,125	-7.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-274	0	0	871	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	3,498	4,957	9,395	8,123	-13.5	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-467	17	-3,131	-224	-92.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.0
Nakit Oran	14.6	12.9	11.0	13.1
Likit Oran	0.4	0.5	0.5	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	10.0	10.8	12.7	15.7
Stok Devir Hızı	24.0	23.2	26.1	32.7
Borç Devir Hızı	40.8	48.4	47.0	52.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-6.9	-14.4	-8.2	-3.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.1	15.7	17.5	19.3
FVÖK Marjı	7.7	7.4	6.0	5.5
FAVÖK Marjı	4.9	4.2	4.3	6.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.9	6.7	5.0	4.4
Efektif Vergi Oranı	14.0	29.9	28.2	40.7
Net Kar Marjı	5.9	4.7	3.6	2.6
Özsermaye Karlılığı	50.8	28.3	19.2	11.7
Aktif Karlılık	21.2	13.1	9.3	5.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	117.4	113.4	99.7	103.3
Toplam Borç / Aktif	53.8	52.9	49.7	50.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	28.9	28.5	31.5	30.8
Faiz Karşılama Oranı	7.6	7.9	5.0	3.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-278.4	83.6	-49.8	284.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-2.0	0.4	-0.2	0.7
Net Borç (Mn TL)	12,715.1	22,161.6	37,613.7	38,574.5
Net Borç / FAVÖK	0.9	1.1	1.3	0.9

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
BIMAS	691.00	414,600	9,331	165,585	338,093	0.63	10.42	22.25	2.50	2.58	0.89	9.52	11.66
MGROS	606.00	109,719	2,469	79,034	209,583	0.28	4.16	16.97	1.39	1.57	0.14	6.70	8.40
SOKM	51.85	30,762	692	35,462	105,669	0.13	4.62		0.87	-0.69	0.66	6.87	-5.27
GMTAS	28.00	8,400	189	3,847	4,755	1.61	17.95		2.18	-2.66	0.01	5.48	-3.59
MOPAS	43.80	11,957	269	4,852	9,059	0.64	6.86	51.09	2.46	1.29	-0.22	22.59	5.94
TKNSA	22.46	4,514	102	722	22,280	0.10	2.02		6.25	-2.70	0.90	-6.35	-121.70
CRFSA	133.10	17,007	383	-987	37,437	0.39	11.33			-7.82	5.46	4.59	-274.93
KIMMR	18.05	4,332	98	4,378	9,012	0.36	4.21	6.66	0.99	4.65	0.56	8.93	16.01
BIZIM	26.30	2,117	48	334	12,061	0.10	2.12		6.34	-2.01	0.95	-20.49	-96.28
CASA	88.00	431	10	160	252	0.38			2.70	-11.49		-19.75	-58.33
Perakende Ticaret						0.57	9.27	21.51	2.25	0.86		7.00	4.90

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 691.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	685.33	-0.8%
2.Destek	679.67	-1.6%
PİVOT	690.67	0.0%
1.Direnç	696.33	0.8%
2.Direnç	701.67	1.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,921	
Son 1 Hafta	3,215	-9.2% altında
Son 1 Ay	3,483	-16.1% altında
Son 3 Ay	4,472	-34.7% altında
Son 1 Yıl	3,244	-10.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	724.50	-4.62%
23.60%	673.28	2.63%
38.20%	641.60	7.70%
50.00%	615.99	12.18%
61.80%	590.38	17.04%
78.60%	553.92	24.75%
100.00%	507.48	36.16%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	691.50	YUKARI	ALİŞ	31.03.26	680.55	-0.1%
20 Günlük Ort.	684.73	YUKARI	ALİŞ	31.03.26	679.70	0.9%
50 Günlük Ort.	679.80	YUKARI	ALİŞ	10.03.26	644.74	1.6%
100 Günlük Ort.	620.45	YUKARI	ALİŞ	10.12.25	523.64	11.4%
200 günlük Ort.	569.17	YUKARI	ALİŞ	06.04.26		21.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.20	YATAY		
MOM	101.69	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	5.27	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	35.62	AŞAĞI		
ADX	14.49	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	656.95		11.03.26	666.65

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 656.95 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 656.95 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 685.33 ve 679.67 seviyeleri, direnç olarak da 696.33 ve 701.67 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BIMAS	26.03.2026 14:48 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:09 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:09 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:09 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. 2025 Yılı Yatırımcı Sunumu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:08 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:08 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:07 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:06 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. İlişkili Taraf İşlemleri Raporu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:06 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:05 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. 2025 Yılı Entegre Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BIMAS	11.03.2026 01:05 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
BIMAS	25.02.2026 00:15 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Esas Sözleşme Tadili SPK Başvurusu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.