

Bim Mağazalar / BIMAS

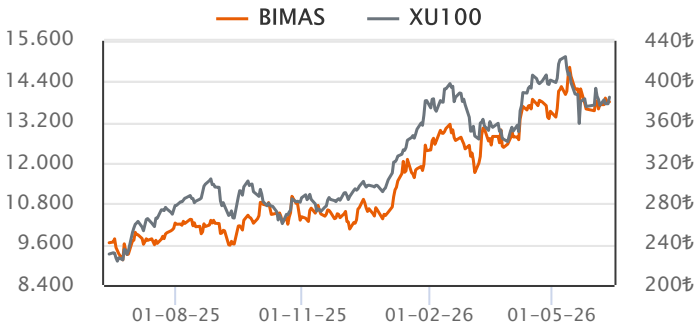
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,200
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	7.2%
Halka Arz Tarihi	06/07/2005
Halka Açıklık Oranı	68.0%
Fiili Dolaşım Oranı	68.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	71.49	857.88
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCAR...	15.41	184.90
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİ...	11.92	143.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	75.24	182.67	231.87	341.50	380.00
Fiyat (USD)	3.93	5.66	6.11	7.69	8.25
Piyasa Değeri (Mn TL)	90,291	219,199	278,249	409,800	456,000
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,716	6,795	7,335	9,233	9,899
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					3,480

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.13	0.73	-2.69	41.66	54.07
Rölatif %	-1.53	-1.04	3.19	14.45	5.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.30	0.45	0.41	0.59	0.65
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.63
Firma Değeri/FAVÖK	7.03	10.30	9.80	9.38	10.37
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.70
Fiyat/Kazanç	5.50	8.28	12.36	19.01	21.16
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.44	20.67
PD/DD	3.46	2.63	2.11	2.17	2.41
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.20
Hisse Başına Kar (TL)	27.04	43.62	37.08	35.92	17.96

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	19,892	35,979	76,454	105,204	145,377
Duran Varlıklar	17,652	40,052	112,585	181,513	252,926
Toplam Aktifler	37,544	76,030	189,039	286,717	398,302
Özkaynak (Ana Ortaklık)	8,919	26,119	83,430	131,949	188,977
Net Borç	6,497	10,515	17,549	18,601	28,117
Net Satış Gelirleri	27,314	88,628	143,308	193,318	212,862
Brüt Kâr	5,068	13,497	24,660	33,840	40,308
FAVÖK	2,305	3,013	6,145	6,913	10,112
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,342	1,165	5,355	3,540	6,461

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	76.2	224.5	61.7	34.9	10.1
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	29.1	5.3
FAVÖK Değ.	39.8	89.8	60.3	31.8	54.1
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	97.4	104.8
Net Kâr/Zarar Değ.	96.0	-13.1	359.6	-33.9	82.5
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı	18.6	15.2	17.2	17.5	18.9
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	19.2
FAVÖK Marjı	8.4	3.4	4.3	3.6	4.8
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	5
Net Kâr/Zarar Marjı	4.9	1.3	3.7	1.8	3.0
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.6
Toplam Borçlar Değ.	62.7	74.7	111.0	46.6	35.0
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	67.8
Net Borç Değ.	70.6	61.9	66.9	6.0	51.2
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK	0.9	0.7	0.8	0.6	0.6
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.1
Aktif Büyümesi	55.3	102.5	148.6	51.7	38.9
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	27.9
Özkaynak Büyüme	33.3	192.8	219.4	58.2	43.2
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	5.8
Özkaynak Karlılığı	46.0	93.7	48.3	20.9	13.4
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-21.0	-241.3
Aktif Karlılığı	11.6	28.9	20.0	9.5	6.3
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	2.9	-9.8
Temettü Verimi	3.2	3.0	2.5	2.4	1.7
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 6.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.5 bin TL net kar.)

% 12.4 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 212.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 193.3 milyar TL)

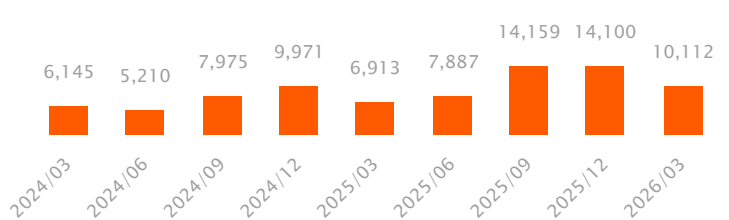
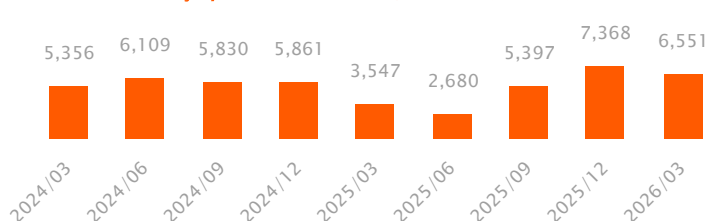
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.1 yükselişle 212.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.30 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 10.1 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.75 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %3.58)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

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

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	96,915	122,681	105,204	145,377	38.2	36.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,685	3,808	7,954	4,980	-37.4	1.3
Finansal Yatırımlar	7,100	11,765	15,535	24,978	60.8	6.3
Ticari Alacaklar	31,063	38,302	27,026	38,562	42.7	9.7
Stoklar	48,543	59,914	48,081	62,819	30.7	15.8
Duran Varlıklar	211,793	249,358	181,513	252,926	39.3	63.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	7,128	4,903	5,994	4,903	-18.2	1.2
Maddi Duran Varlıklar	117,906	144,821	99,997	145,595	45.6	36.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	285	360	230	322	39.9	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	308,708	372,039	286,717	398,302	38.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	97,741	119,236	104,497	136,103	30.2	34.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10,663	14,354	9,602	14,142	47.3	3.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	79,338	95,221	83,721	102,108	22.0	25.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	55,809	68,931	49,244	71,405	45.0	17.9
Finansal Borçlar	37,736	43,667	32,488	43,933	35.2	11.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	153,550	188,167	153,741	207,508	35.0	52.1
Özkaynaklar	155,158	183,871	132,976	190,794	43.5	47.9
Ödenmiş Sermaye	607	600	607	600	-1.2	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	5,674	6,850	5,201	6,850	31.7	1.7
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	81,053	105,559	88,182	125,768	42.6	31.6
Net Dönem Karı veya Zararı	24,329	20,503	2,705	6,461	138.8	1.6
Toplam Kaynaklar	308,708	372,039	286,717	398,302	38.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	680,073	721,063	193,318	212,862	10.1	100.0
Satışların Maliyeti	561,200	581,616	159,478	172,554	8.2	81.1
Brüt Kâr (Zarar)	118,873	139,447	33,840	40,308	19.1	18.9
Faaliyet Giderleri (-)	111,876	122,599	35,017	37,485	7.0	17.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	6,997	16,848	-1,176	2,824	a.d.	1.3
FAVÖK	29,527	43,485	6,913	10,112	46.3	4.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-57	-902	-522	-284	-45.6	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5,376	5,518	1,432	1,907	33.2	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	21,630	10,128	8,637	7,688	-11.0	3.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	12,315	21,464	-266	4,447	a.d.	2.1
Finansman Gelirleri	138	108	30	43	43.7	0.0
Finansman Giderleri (-)	6,810	8,183	2,187	2,505	14.6	1.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	28,302	18,203	10,793	10,149	-6.0	4.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	33,945	31,593	8,371	12,134	45.0	5.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	24,363	18,735	3,547	6,551	84.7	3.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	40,844	40,903	30,336	23,921	-21.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-589	-3,745	-1,187	-260	-78.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	3,078	-5,920	-9,688	-3,314	-65.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-10,490	4,834	18,327	3,043	-83.4	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-22,160	-21,109	-18,438	-18,618	1.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	24,093	21,058	6,704	4,789	-28.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-20,730	-19,125	-3,729	-3,681	-1.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	871	0	-132	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüpler	9,395	8,123	0	22	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-3,131	-224	6,355	1,172	-81.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.0	1.0	1.1
Nakit Oran	11.0	13.1	22.5	22.0
Likit Oran	0.5	0.5	0.5	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	12.7	16.1	12.6	17.1
Stok Devir Hızı	26.1	33.5	25.8	35.0
Borç Devir Hızı	47.0	54.8	43.9	57.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-8.2	-5.2	-5.5	-4.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.5	19.3	17.5	18.9
FVÖK Marjı	6.0	5.5	5.4	6.8
FAVÖK Marjı	4.3	6.0	3.6	4.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.0	4.4	4.3	5.7
Efektif Vergi Oranı	28.2	40.7	57.6	46.0
Net Kar Marjı	3.6	2.6	1.8	3.0
Özsermaye Karlılığı	19.2	11.1	3.3	4.0
Aktif Karlılık	9.3	5.5	9.5	6.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	99.7	103.3	116.5	109.8
Toplam Borç / Aktif	49.7	50.6	53.6	52.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	31.5	30.8	27.4	28.0
Faiz Karşılama Oranı	5.0	3.9	3.8	4.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-49.8	313.0	208.8	596.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.2	0.7	0.7	1.3
Net Borç (Mn TL)	37,613.7	42,447.4	18,600.6	28,117.3
Net Borç / FAVÖK	1.3	1.0	0.6	0.6

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	380.00	456,000	9,899	188,977	398,302	0.65	10.37	21.16	2.41	3.04	0.60	38.92	4.03
MGROS	672.50	121,759	2,643	88,342	229,678	0.31	4.66	17.96	1.38	1.46	0.27	41.42	2.10
SOKM	49.18	29,178	633	38,132	115,777	0.11	3.99		0.77	-0.96	0.43	36.80	-2.12
GMTAS	44.30	13,290	288	4,345	5,510	2.34	26.81		3.06	7.21	-0.20	36.52	3.06
MOPAS	35.04	9,566	208	5,401	10,585	0.49	5.84	46.26	1.77	1.23	-0.35	34.77	1.40
TKNSA	19.79	3,978	86	324	22,635	0.13	2.74		12.27	-2.14	1.77	32.57	-39.50
CRFSA	147.90	18,898	410	-2,969	37,891	0.49	14.78			-8.61	7.76	18.17	-578.56
KIMMR	17.17	4,121	89	4,994	10,389	0.32	4.01	6.16	0.83	4.08	0.41	45.02	4.26
BIZIM	26.88	2,163	47	131	13,408	0.09	2.04		16.54	-2.00	0.78	10.35	-41.26
CASA	82.00	402	9	181	275				2.22			-31.25	1.95
Perakende Ticaret						0.63	9.70	20.67	2.20	1.02		37.45	5.97

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 380.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	373.83	-1.6%
2.Destek	367.67	-3.2%
PİVOT	381.92	0.5%
1.Direnç	388.08	2.1%
2.Direnç	396.17	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4,605	
Son 1 Hafta	4,043	13.9% üstünde
Son 1 Ay	3,887	18.5% üstünde
Son 3 Ay	3,480	32.3% üstünde
Son 1 Yıl	3,417	34.8% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	425.00	-10.59%
23.60%	396.39	-4.13%
38.20%	378.68	0.35%
50.00%	364.38	4.29%
61.80%	350.07	8.55%
78.60%	329.70	15.26%
100.00%	303.75	25.10%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	380.40	AŞAĞI	SATIŞ	12.06.26	380.04	-0.1%
20 Günlük Ort.	385.39	AŞAĞI	SATIŞ	10.06.26	381.17	-1.4%
50 Günlük Ort.	374.72	YUKARI	SATIŞ	10.03.26	322.38	1.4%
100 Günlük Ort.	355.16	YUKARI	SATIŞ	30.12.25	265.61	7.0%
200 günlük Ort.	312.31	YUKARI	SATIŞ	12.06.26		21.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.02	AŞAĞI		
MOM	102.36	YUKARI		
MACD	0.46	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	17.54	YUKARI		
ADX	13.41	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	397.98		18.05.26	392.33

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 397.98 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 397.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 373.83 ve 367.67 seviyeleri, direnç olarak da 388.08 ve 396.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BIMAS	12.06.2026 17:17 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Süresi İçinde Kaydileştirilmeyen Paylarla İlgili Yatırımcı Tazmin Merkezi Başvuruları Hakkında Duyuru Haberin Devamı
BIMAS	01.06.2026 08:58 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
BIMAS	25.05.2026 18:01 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
BIMAS	22.05.2026 23:35 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Güncel Ana Sözleşme Haberin Devamı
BIMAS	22.05.2026 23:35 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
BIMAS	22.05.2026 23:34 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin Esas Sözleşme Değişikliğinin Tescili Haberin Devamı
BIMAS	22.05.2026 23:34 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili Haberin Devamı
BIMAS	22.05.2026 23:33 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Genel Kurul Kararlarının Tescil Edilmesi Haberin Devamı
	20.05.2026 08:57 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.,Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar A.Ş.,Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
BIMAS	18.05.2026 09:46 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
BIMAS	15.05.2026 15:58 BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. Pay Başına Düşen Temettü Tutarının Güncellenmesi Haberin Devamı
	15.05.2026 09:12 Adel Kalemcilik Ticaret Ve Sanayii A.Ş.,Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.,GSD Holding A.Ş.,Sasa Polyester Sanayi A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama 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 bültenen 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.