

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS)'taki hedef fiyatımızı 787,8 TL'ye yükseltiyor ve takip (coverage) listemizde tutmaya devam ediyoruz.

BIMAS, 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklentilere paralel 153,2 milyon TL ciro, 6,5 milyar TL beklentilerin üstünde 9,4 milyar TL FAVÖK ve 3,8 milyar TL konsensüs beklentinin altında 2,7 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreği ile kıyaslandığında ciro %4, FAVÖK %91 artarken, net kar %55 azaldı. Yarı yıldan yarı yıla bakıldığında 1Y25'te 1Y24'e göre ciro %3, FAVÖK %31 artarken, net kar %53 azaldı.

TMS29 hariç finansallarda ise 2Ç25'te 2Ç24'e göre net satışlar %41 artışla 151,6 milyar TL'ye, brüt kar 21,3 milyar TL'den 32,9 milyar TL'ye, brüt kar marjı %19,9'dan %21,7'ye, FVAÖK 6,9 milyar TL'den 11,0 milyar TL'ye, net kar ise 4,1 milyar TL'den 6,0 milyar TL'ye yükseldi. Bu dönemde FVAÖK marjı 0,8 puan artışla %7,3'e, net kar marjı ise 0,1 puan artışla %4,0'e yükseldi.

TMS29 Hariç			
	1Y25	1Y24	Değişim
Net Satışlar	296.022	207.676	43%
Brüt Kar	62.809	41.980	50%
Brüt Kar Marjı	21,2%	20,2%	100 baz puan
FVAÖK	20.795	14.612	42%
Net Kar	10.711	8.574	25%
FVAÖK Marjı	7,02%	7,04%	-
Net Kar Marjı	3,62%	4,13%	51 baz puan

2025 yılının ikinci çeyreğinde TMS29 hariç aynı mağaza satış (mağaza başı /günlük (TL) geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,2 ve aynı mağaza sepet hacmi (TL/ alışveriş başına) % 34,1 artarken, aynı mağaza trafik (mağaza başı, günlük) %4,4 düşüş kaydetti.

Satışların ürün kategorisine göre kırılımında 2Ç25'te şirketin kendi markalı private label ürünlerin payı geçen yılın aynı çeyreğindeki %58 seviyesinden %54'ye gerilerken, markalı ürünlerin payı %33'den %35'e yükseldi. 2Ç25'te spot ve seçkin (exclusive) ürünlerin payı ise sırasıyla %8 ve %1 oldu. Satışların TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç şekilde format ve coğrafyaya göre kırılımında ise birinci çeyrekte Bim Türkiye'nin payı geçen yıl aynı çeyreğindeki %87 seviyesinden %85'e gerilerken File'nin payı %8'den %10'a yükseldi. 2Ç25'te Fas ve Mısır'ın payı ise sırasıyla %4 ve %1 olarak gerçekleşti. BIMAS, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 266 mağaza açarken, mağaza sayısı toplam 14.075'e yükseldi. (2024: 13.583 mağaza) Mağaza sayısı artışı yıllık %7 oldu. 2Ç25'te açılan 266 mağazanın dağılımı ise 7'si Mısır, 41 Fas, 17 File ve 201 Bim Türkiye şeklinde oldu. File'nin mağaza sayısı 312'ye yükseldi.

Şirketin ilk altı ayda (TMS 29) yatırım harcamaları 11,4 milyar TL'den 10,0 milyar TL'ye geriledi. Yatırım harcamalarının satışlara oranı 0,6 puan düşerek %3,2'ye geriledi. Şirketin faaliyet giderleri ise %16,4'ten %18,1'e yükseldi. İkinci çeyrekte personel maliyetleri 109 baz puan, amortisman giderleri 42 baz puan artış gösterdi.

Açıklanan finansalların hisse üzerine hafif olumlu katkı yapmasını bekliyoruz.

Kaynak: Şirket Verileri, Info Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet

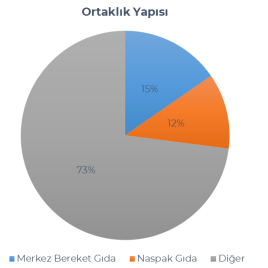
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
5Y En Yüksek	615,50
5Y En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

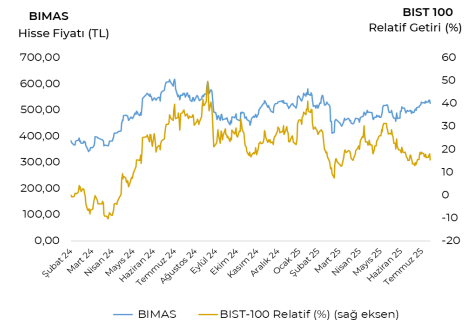
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

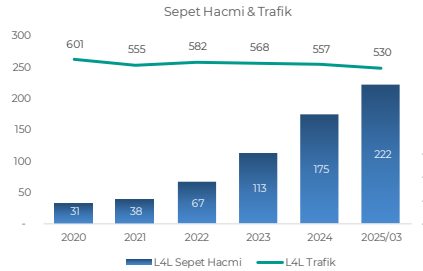
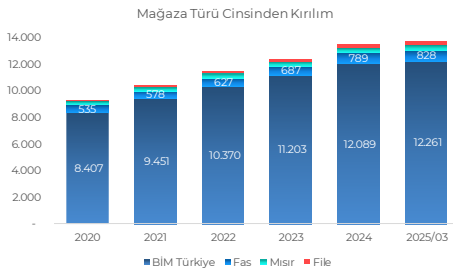
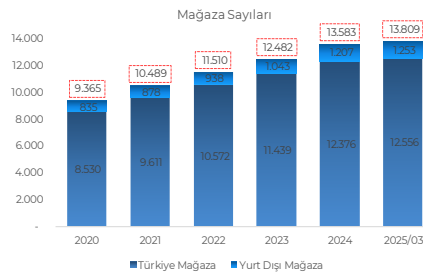
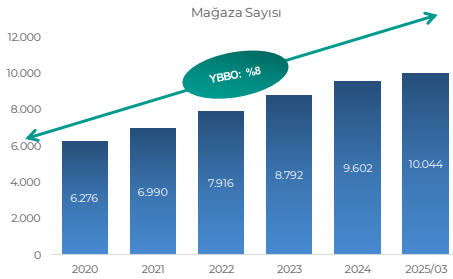
Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

Güçlü Bilanço ile Volatil Piyasalardaki Güvenli Liman

Bim Birleşik Marketler (BIMAS) 787,80 TL hedef fiyat, %48 getiri potansiyeli ile takip listemizdeki yerini korumaya devam ediyor. Şirketin istikrarlı ve kanıtlanmış iş modelinin yanında güçlü bilançosunun mevcut etkileri ile dalgalı piyasa koşullarında bir avantaj oluşturduğunu düşünüyoruz.

Mağaza Ağı Genişlemeye Devam Ediyor. BIMAS, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 266 mağaza açarken, mağaza sayısı toplam 14.075'e yükseldi. (2024: 13.583 mağaza) Mağaza sayısı artışı yıllık %7 oldu. 2Ç25'te açılan 266 mağazanın dağılımı ise 7'si Mısır, 41 Fas, 17 File ve 201 Bim Türkiye şeklinde oldu. File'nin mağaza sayısı 312'ye yükseldi. Şirketin mağazacılık portföyünde genel anlamda farklı demografik yapılar, yasalar veya tüketim alışkanlıkları gibi nedenlerden dolayı ülkeler arası karşılaştırma yapmanın zor olduğunu düşünüyoruz. Bu konuda şirketin son yıllarda farklı ülkelere yaptığı yatırımlar (Fas, Mısır) ve format gibi alanlara yatırım (FİLE) yapmasını bir gösterge olarak görüyoruz. Son yıllarda gıdanın hane halkı tüketimi içindeki payının arttığını gözlemliyoruz. Bu kapsamda indirimli marketlere olan ilginin daha da artacağı beklentisi ile şirketin yüksek mağazacılık ağına devam edeceği kanaatindeyiz. (Mağaza ağına genişleyecek olması ve lojistik merkezi yatırımlarının etkisi ile CAPEX/Ciro oranını %3,7 olarak dikkate aldık)



İndirim Marketlerine Olan İlgi Artıyor. Gıda perakende şirketleri genel anlamda talep esnekliğinin düşük olmasıyla öne çıkıyor. Enflasyonist etkileri cirosuna yansıtabilen sektör, enflasyonun düşüş eğiliminde olduğu dönemlerde ise talepteki artış ve komisyon giderlerindeki düşüşten faydalanabiliyor. Bu kapsamda sürdürülebilir ve doğru iş modeli ile BIMAS gıda perakende tarafında öne çıkıyor. Türkiye'de son yıllarda yüksek enflasyon, tüketici alışkanlıklarını değiştirdi. Pandemi ve pandemi sonrası yaşanan jeopolitik gelişmeler ile yıllık enflasyon 2022 yılında %85,5'lere kadar yükseldi. 2025 yılında enflasyon %35,0'lere kadar gerilese de özellikle gıda ve temel tüketim ürünlerinde fiyat artışları ile indirim marketlerine olan ilgi artış gösterdi.

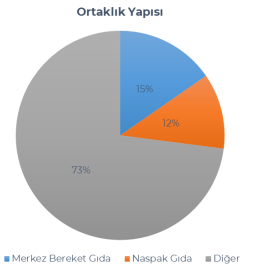
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
5Y En Yüksek	615,50
5Y En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

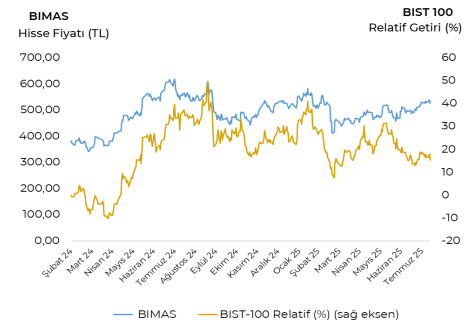
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



İfo Yatırım Araştırma

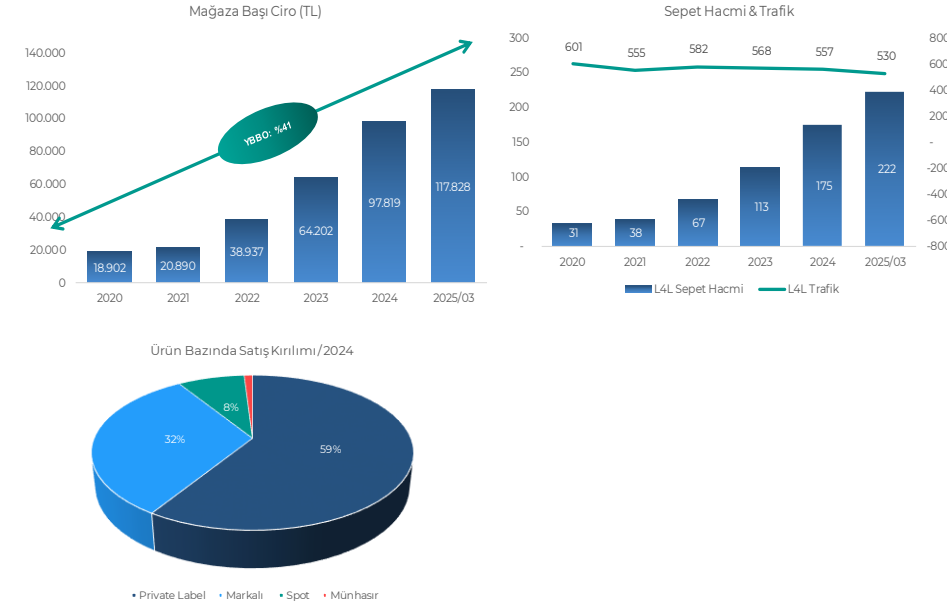
Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

Pandemi, ekonomik durağanlık ve doğal afetlerin etkisi neticesinde sosyal statü kaygısının geri plana atılması ile temel ihtiyaçların en uygun maliyetlerle karşılanması öne çıktı. Ayrıca enflasyona bağlı olarak orta sınıfın daralması ve alt gelir grubunun büyümesi, indirim marketlerinin müşteri tabanını genişletti. BIMAS, kendi markalarını yüksek denetimden geçirerek tedarikçilere ürettirirken, bu durum şirketin fiyatlama mekanizması ve finansal yapısı içinde avantaj sağlıyor. Tüketiciler de yüksek fiyatlı markalı ürünler yerine, özel markalı ancak uygun fiyatlı ürünlere yöneliyor. Özetle, yüksek enflasyon ve alım gücünün azalması ile temel ihtiyaçların karşılanması noktasında düşük fiyatlı ürünlere ilgi artarken, yüksek mağazacılık ağı ile erişilebilir olunması ve verimli iş modeli ile BIMAS'ın dalgalı piyasalarda cazip olduğunu düşünüyoruz.



Farklı Konsepti ile FİLE Market Mağazacılık A.Ş. (FİLE) 2015 yılında BIMAS tarafından kurulan FİLE Market, indirim marketleri konseptinden ayrışıyor. Şirketin, FİLE'nin, ayrı bir şirket yapısı ile faaliyet gösterebilmesi amacıyla işlemleri de tamamladı. Mağaza sayısını 2025 yılının ilk çeyreğinde açtığı 8 yeni mağaza ile 295'e çıkaran FİLE, orta-üst gelir grubunu hedefliyor. BİM ile yönetsel bazda süreçler benzer olsa da FİLE tarafının ürün marjlarının daha yüksek olduğunu düşünmekteyiz.

FİLE, BİM ölçeğinde mağaza sayısına sahip olmamakla birlikte, FİLE'nin mağazaları şehir merkezlerinde, orta-üst gelir grubunun yoğunlaştığı bölgelerde yer almakta ve BİM'in indirim market konseptine kıyasla tüketicilere süpermarket deneyimi sunuyor.

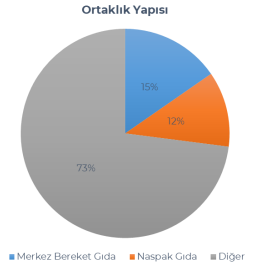
Türkiye'de Gıda Harcamalarının GSYH İçindeki Payı. Gıda harcamaları, hanehalklarının yiyecek ve alkolsüz içecekler yaptığı harcamalarını kapsar. Türkiye'de gıda ve alkolsüz içecek harcamalarının GSYH içindeki payı da 2024 yılında %20,6 olarak hesaplandı (Kaynak: TÜİK). Bu veri ile gıda tarafındaki değişim ile enflasyon ülkelerin durumu karşılaştırılabilir. Aşağıdaki tablodan da görüldüğü üzere hanehalkı, harcamalarının yaklaşık %50'si ile gıda ve barınma ihtiyaçlarını karşılıyor.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
STY En Yüksek	615,50
STY En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

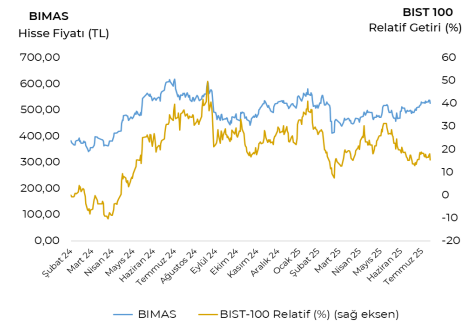
F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

Harcama Türlerine Göre Hanehalkı Tüketim Harcamasının Dağılımı (%)

	2024	2023	Değişim
Gıda ve Alkolsüz İçecekler	20,60%	18,10%	2,50%
Alkollü İçecekler ve Tütün	2,80%	2,50%	0,30%
Giyim ve Ayakkabı	5,40%	5,10%	0,30%
Konut ve Kira	23,90%	26,00%	-2,10%
Mobilya ve Ev Eşyaları	6,50%	5,90%	0,60%
Sağlık	2,20%	2,30%	-0,10%
Ulaştırma	21,90%	21,60%	0,30%
Bilgi ve İletişim	3,90%	3,70%	0,20%
Eğlence, Spor ve Kültür	1,90%	2,30%	-0,40%
Eğitim Hizmetleri	1,00%	1,60%	-0,60%
Lokantalar ve Konaklama Hizmetleri	5,90%	6,60%	-0,70%
Sigorta ve Finansal Hizmetler	0,80%	0,70%	0,10%
Kişisel Bakım ve Çeşitli Mal ve Hizmetler	3,20%	3,80%	-0,60%

TÜİK'in 2024 yılı veriler baz alındığında gelire göre sıralı %20'lik gruplar itibarıyla tüketim harcamalarının 2024 yılındaki dağılımına bakıldığında; en yüksek gelir grubu olan beşinci %20'lik grupta yer alan hanehalkları, ulaştırma harcamalarına (motorlu taşıt alımları, akaryakıt, yolcu taşımacılığı, araç bakım ve onarımı vb.) %26,6, konut ve kira harcamalarına %22,1 ve gıda ve alkolsüz içecekler harcamalarına %12,8 pay ayırdı. En düşük gelir grubu olan birinci %20'lik grupta yer alan hanehalkları ise, konut ve kira harcamalarına %33,2, gıda ve alkolsüz içecekler harcamalarına %30,4 ve ulaştırma harcamalarına %10,1 pay ayırdı. Temel gelir kaynağı maaş, ücret, yevmiye geliri olan hanehalkları; konut ve kira harcamalarına %24,0, gıda ve alkolsüz içecekler harcamalarına %16,4 ve ulaştırma harcamalarına %23,0 pay ayırdı. (Veriler, 2 Haziran 2025 tarihinde TÜİK tarafından açıklanmış olup, Hane Halkı Tüketim Harcaması'nın bir sonraki açıklanma tarihi 22 Mayıs 2026'dır).

Hane Gıda Harcama Payı

Türkiye*	
2024	30,40%
2023	30,40%
İngiltere**	
2024	~%8,5
2023	~%8,5
Almanya***	
2024	~10,7%
2023	~11,3%
Nijerya****	
2024	-
2023	~60%
ABD****	
2024	
2023	~11,2%

Kaynak: *TÜİK, **UN/DESTATIS, ***UN/DESTATIS, ****USDA/ERS

Kaynak: Şirket Verileri, İfo Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
STY En Yüksek	615,50
STY En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3AOIH (USD mn)	58,33
3AOIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

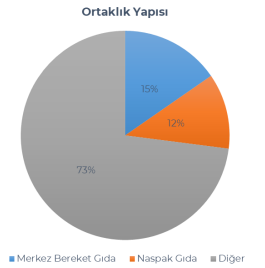
F / K

Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

PD/DD

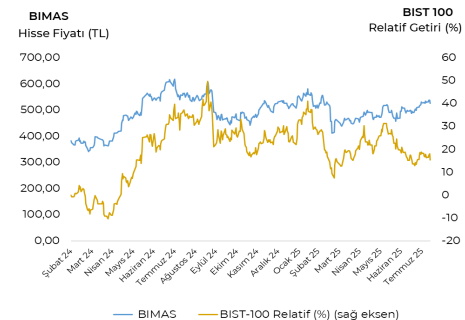
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

Değerleme

İNA (000 TL)*	2024	2025 (T)	2026 (T)
Net Satışlar	459.722.000	678.089.950	861.064.463
Brüt Kar	94.825.000	142.398.890	180.823.537
FAVÖK	34.541.000	54.247.196	68.885.157
Net Kar	19.567.000	29.835.958	37.886.836
CAPEX	17.114.000	24.135.405	30.648.057
AOSM		%32,5	%30,00

*TMS29 Hariç

Firma Değeri TL (000)	460.324.830
Uç Değer Büyüme	%11
Net Borç (000 TL)	32.833.887
Tahmini Piyasa Değeri (000 TL)	427.490.943
Sermaye (000 TL)	600.000
Hedef Fiyat (TL)	787,81

TL	2025T	2026T
Ticari Alacak, Ort.	32.577.491.708	41.336.089.006
Stoklar, Ort.	56.176.579.596	71.279.892.112
Peşin Ödenmiş Gid., Ort.	3.965.682.323	5.031.872.893

Ticari Borç., Ort.	95.721.610.191	121.456.772.489
Ertelenmiş Gelirler, Ort.	777.767.219	986.873.246

Net Satışlar	678.089.950.000	860.397.319.060
Satışların Maliyeti	535.691.060.500	679.713.882.057

İşletme Sermayesi	-3.779.623.783	-4.795.791.723
Oran (%)	-0,6%	-0,6%
Değişim	- 6.635.779.783	- 1.016.167.940

Riskler; i) online sipariş ağının diğer rakiplerine göre daha düşük olması, ii) Regülasyon riskleri(fiyatlamalardan kaynaklı Rekabet Kurumu, Bakanlık soruşturmaları vb), iii) Satış büyüme oranlarının GSYH'nin altında kalması.

Kaynak: Şirket Verileri, İfo Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet

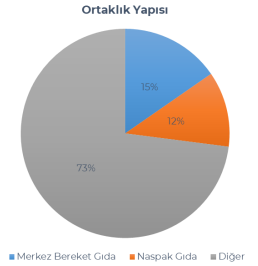
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
5Y En Yüksek	615,50
5Y En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

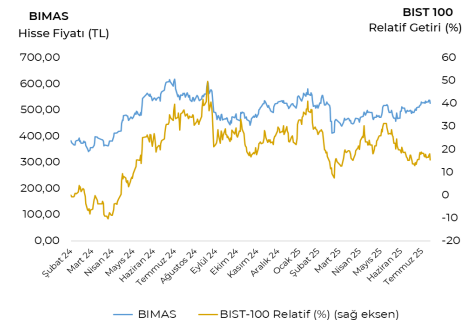
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatinim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

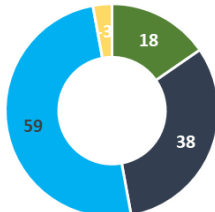
Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

ÖZET BİLANÇO [000 TL]	2025/06	2024/06
DÖNEN VARLIKLAR	99.220.731	74.096.158
Hazır Değerler	2.921.163	4.697.364
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	28.500.660	19.693.991
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	608.272	369.084
Stoklar	50.197.217	37.431.127
Peşin Ödenmiş Giderler	3.809.356	4.577.740
Diğer Dönen Varlıklar	2.477.800	2.878.997
DURAN VARLIKLAR	196.243.340	126.484.779
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	148.541	166.457
Maddi Duran Varlıklar	108.683.226	65.635.894
Maddi Olmayan Duran Var.	259.182	174.912
Peşin Ödenmiş Giderler	1.303.090	1.910.841
Diğer Duran Varlıklar	0	0
TOPLAM AKTİFLER	295.464.071	200.580.937
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	104.667.902	78.564.303
Finansal Borçlar	10.292.884	6.637.169
UV Fin. Borçların KV Kısımları	0	0
Ticari Borçlar	79.981.382	60.208.938
Diğer Borçlar	4.861.802	5.356.107
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	54.092.317	32.644.433
Finansal Borçlar	36.168.429	24.021.162
Borç ve Gider Karşılıkları	1.737.880	1.141.372
Ertelenmiş Gelirler	0	0
ÖZSERMAYE	135.593.790	88.635.391
Sermaye	600.000	607.200
Net Dönem Karı	5.560.873	8.725.199
Geçmiş Yıl Karları	85.462.882	55.015.480
TOPLAM PASİFLER	295.464.071	200.580.937

MALİ VERİLER	2025/03	2024/03
Cari Oran	0,95	0,94
Likidite Rasyosu	0,44	0,43
Özsermaye/Aktif (%)	45,89	44,19
Fin. Gider / Net Satış (%)	1,13	0,87
Yatırımlar / Net Satış	15,28	8,95
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	18	12
Stok Devir Süresi (Gün)	38	26
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	59	36
Faaliyet Döngüsü (Gün)	-3	3

Faaliyet Döngüsü



Alacak Tahsil Süresi (Gün) Stok Devir Süresi (Gün)
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün) Faaliyet Döngüsü (Gün)

Kaynak: Şirket Verileri, İfo Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet

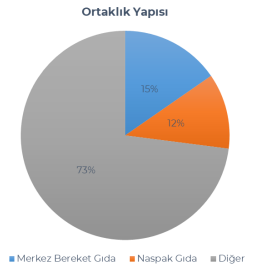
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
5Y En Yüksek	615,50
5Y En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

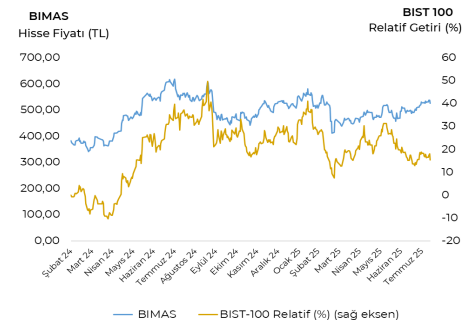
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Raporu ve Finansal Değerlendirme Raporu

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS>

Gıda Perakende

ÖZET GELİR TABLOSU [000 TL]	2025/06	2024/06
SATIŞ GELİRLERİ	309.834.891	299.460.755
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	250.938.782	248.589.129
BRÜT KAR	58.896.109	50.871.626
FAALİYET GİDERLERİ (-)	56.186.483	49.164.597
Araştırma ve Geliştirme Gid.	0	0
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	49.352.297	42.722.926
Genel Yönetim Giderleri	6.834.186	6.441.671
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	2.709.626	1.707.029
DİĞ. FAAL. GELİR	872.097	670.211
DİĞ. FAAL. GİDERLER (-)	1.179.955	428.409
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	2.401.768	1.948.831
YATIRIM FAAL. GELİRLER	2.781.944	1.755.381
YATIRIM FAAL. GİDERLER	199.665	40.829
FİNANSAL GELİRLER	47.939	94.946
FİNANSAL GİDERLER (-)	3.590.968	2.783.919
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	11.529.390	15.219.569
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	5.976.279	3.432.418
Dönem Vergi Gelir/Gideri	3.897.350	2.842.740
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	2.078.929	589.678
NET DÖNEM KARI/ZARARI	5.560.873	11.783.264

DİĞER VERİLER [000 TL]	2025/06	2024/06
KIDEM TAZMİNATI	326.968	263.125
AMORTİSMAN GİD.	12.313.518	9.745.144
YABANCI PARA POZİSYONU NET	103.559	-204.947

Kaynak: Finnet

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Kaynak: Şirket Verileri, Info Yatırım Araştırma, EquityRT, Finnet

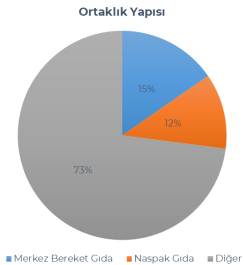
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	BIMAS
Hedef Fiyat (TL)	787,80
Hedef Getiri	48%
Hisse Fiyatı (TL)	531,00
5Y En Yüksek	615,50
5Y En Düşük	400,58
Hisse Adedi (mn)	600
HAO	68%
Piyasa Değeri (TL mn)	318.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.826
Finansal Borç (TL mn)	46.461
Finansal Borç (USD mn)	1.169
3A OIH (USD mn)	58,33
3A OIH/HA Piyasa Değ.	1,10%

F / K	
Güncel	25,77
6 Aylık Ortalama	19,49
1 Yıllık Ortalama	16,54

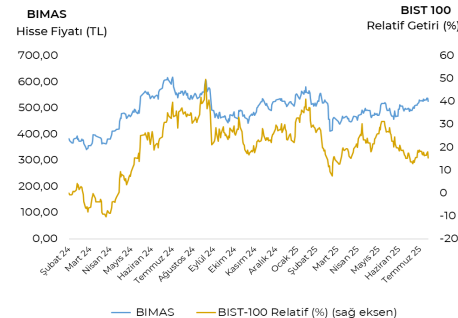
PD/DD	
Güncel	2,35
6 Aylık Ortalama	2,47
1 Yıllık Ortalama	3,89

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

BIMAS (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	553.268	606.199	299.461	309.835
FAVÖK	23.164	26.319	11.452	15.023
Net Kar	26.010	21.686	11.783	5.561
Özkaynaklar	116.421	137.255	119.701	135.594



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr