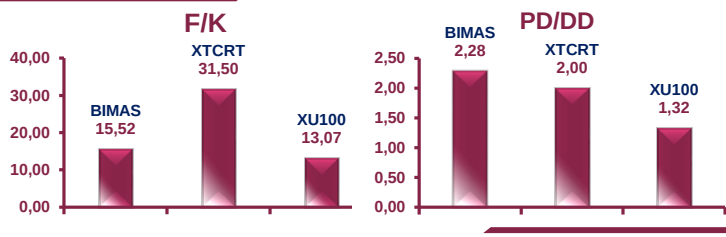


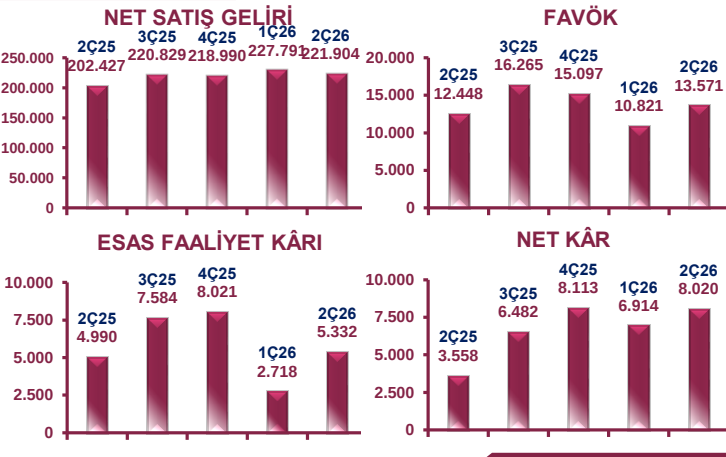
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XTCRT
Son Kapanış (17.08.2026)	₺382,00
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺236,44 / ₺422,8
Piyasa Değeri (Mİr TL)	₺458,4
Piyasa Değeri (Mİr USD)	\$9,6
Fiili Dolaşım Oranı (%)	69%

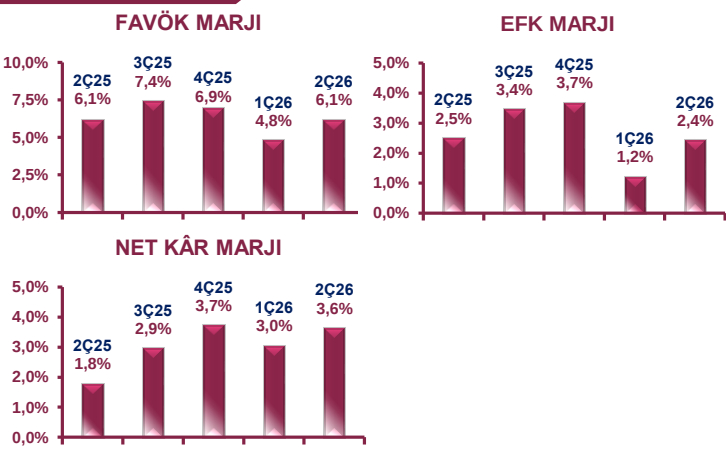
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



BİM'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **pozitif** olarak yorumlamaktayız.

❖BİM, 2Ç26 döneminde 8,02 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 5,71 milyar TL'lik beklentisini %40 oranında aştı.

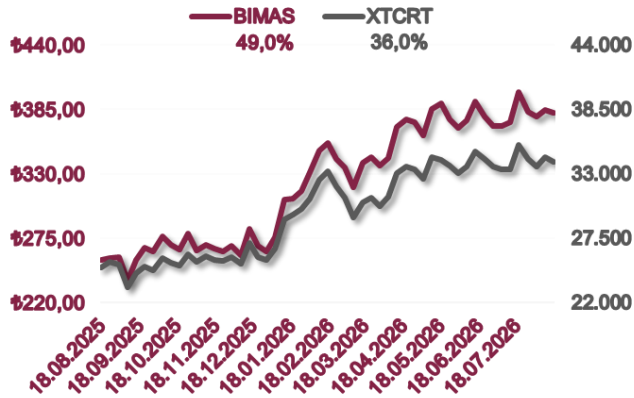
❖2Ç26 döneminde net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %3 azalırken bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç25) kıyasla %10 arttı. Böylece net satış geliri 221,9 milyar TL oldu ve piyasanın 218,64 milyar TL'lik beklentisini karşıladı.

❖2Ç26 döneminde, Türkiye genelinde gıda enflasyonunun %35 olduğu pazar şartlarında BİM, kendi fiyat artışını (BİMflasyon) %31,1 seviyesinde tutarak piyasanın altında kaldı. Bu fiyat avantajı sayesinde Şirket'in eski mağazalarındaki (like-for-like) satış geliri büyümesi %37,3 oldu. Eski mağazaların satış gelirindeki bu artış, müşteri trafiğinin %0,4 ve ortalama sepet büyüklüğünün %36,7 yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Fiyatların uygun kalmasıyla, kendi markalı (private label) ürünlerin toplam gelirdeki payı BİM yurt içi mağazalarında %55, File formatında ise %34 olarak gerçekleşti.

❖Satış gelirinin gelişiminde, toplam mağaza sayısının 2Ç25 dönemindeki 14.075 seviyesinden 14.851'e yükselmesi ana etken oldu. Bu süreçte File mağaza sayısı 312'den 364'e, Fas'taki mağaza sayısı 869'dan 999'a, Mısır'da ise 432'den 456'ya ulaştı. Genişleyen mağaza ağına paralel olarak toplam personel sayısı da 97.442 kişiden 106.520 kişiye yükseldi. Şirketin eksi net işletme sermayesi modeli ve yüksek nakit toplama gücü ise bu büyüyen fiziksel ağı ciro liderliğini destekledi.

❖2Ç26 döneminde Şirket'in kâr marjları 1Ç26 dönemine kıyasla iyileşti. FAVÖK marjı %6,1, EFK marjı %2,4 ve net kâr marjı %3,6 seviyesinde yer aldı. Ayrıca FAVÖK'ün 13,57 milyar TL'ye yükselmesi ve piyasanın 12,67 milyar TL'lik beklentisini aşması operasyonel kârlılıktaki iyileşmeyi teyit etmektedir.

❖BİM, Ticaret endeksine kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 2,28) açısından primli olsa da kârlılık (F/K: 15,52) açısından iskontolu çarpanlarla işlem görmektedir.



18.08.2025 - 17.08.2026 Tarihleri aralığında BİMAS hisse senedi %49 oranında yükseliş kaydederken XTCRT endeksi %36 oranında yükseliş kaydetmiştir.