



COLENDI

Menkul Değerler

2025 3. Çeyrek Finansal Değerlendirme

Bim Birleşik Mağazalar

BIMAS

11 Kasım 2025

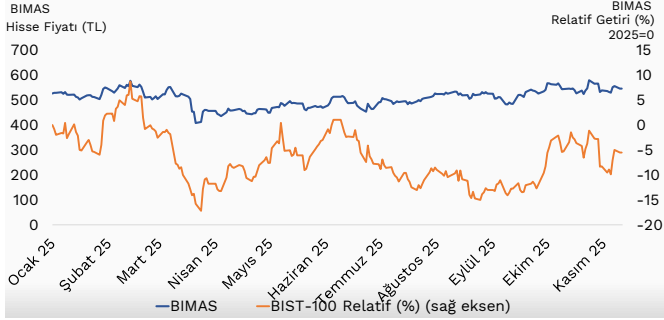
Bim Birleşik Mağazalar 3Ç25'te 179,68 milyar TL net satış, 13,23 milyar TL FAVÖK ve 5,27 milyar TL net kar açıkladı. Bu sonuçlar bir önceki çeyreğe göre ciroda %17,3, FAVÖK'te %40,4 ve net karda %95,8 artış olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise ciroda %7 ve FAVÖK'te %82,7 artış kaydederken net karda %-9,1 azalış şeklinde gerçekleşti. Son çeyrekte piyasa beklentilerine göre ciroda %-0,3 azalış, FAVÖK'te %19,1 ve net karda %16,2 artış gerçekleşti.

Toplam satışların %85'i Bim Türkiye, %10'u File, %5 Fas ve %1 Mısır'da gerçekleşti. Geçen yılın aynı çeyreğine göre Bim Türkiye (3Ç24: %87) satıştaki payı daralırken, File marketlerin payı (3Ç24: %8) artış gösterdi. Ürün kategorisine göre ise Bim'in kendi markalı ürünlerinin toplam satışlardaki payı bir önceki yılın aynı çeyreğine düşüş göstererek %54 olurken (3Ç24: %58) seçkin segmentteki ürünlerin payı %36'ya yükseldi. (3Ç24: %32) Şirket, 3Ç25'te Mısır'da 4, Fas'ta 29, File 17 ve Bim Türkiye 106 olmak üzere toplam 156 yeni mağaza açarak mağaza sayısını %1,1 artarak 14.231'e ulaştı.

Yatırım harcamaları çeyreklik bazda bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %6,7 artışla 5,4 milyar TL oldu. 3Ç25'te Bim'in aynı mağaza satışı gıda enflasyonunun %36,06 arttığı dönemde %2,9 reel azalışla 133 bin TL, aynı mağaza sepet hacmi %0,7 reel azalışla 244 TL oldu. Aynı mağazada günlük trafik ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,2 azalışla 544,5 kişi oldu.

Şirketin net borcu bir önceki çeyreğe göre %16 azalarak 29,8 milyar TL oldu. Net borç/FAVÖK rasyosu ise bir önceki çeyreğe göre 1,20x'ten 0,78x'e geriledi. Son 3 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanı olan 13,31x göre %9,3 iskonto barındırırken son 1 yıllık FD/FAVÖK'e göre %18,7 iskonto bulunuyor.

Açıklanan finansalları nötr olarak değerlendiriyoruz.



Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
BIMAS Getiri (%)	3	0	5	12	12
BIST-100 Getiri (%)	-1	1	-1	13	16
BIMAS Relatif Getiri (%)	4	0	6	-1	-3

Kaynak: Equity RT

Şirket Kartı

Fiyat TL (10.11.2025)	546
52-hafta fiyat aralığı (TL)	398 - 587
Piyasa Değeri (TL mn)	327.600
Piyasa Değeri (USD mn)	7.779
Halka Açıklık Oranı (%)	68,0
Net Borç (TL mn)	29.821
Net Borç (USD mn)	708
Firma Değeri (TL mn)	357.421
Firma Değeri (USD mn)	8.487
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	531

Finansal Değerler

	2024	2024/3Q	2025/2Q	2025/3Q
Net Satışlar (TL mn)	519.567	167.868	153.239	179.681
Brüt Kar (TL mn)	90.817	29.747	31.484	36.034
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	5.302	1.197	3.777	6.172
FAVÖK (TL mn)	22.558	7.244	9.423	13.235
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	16.525	5.845	-	451
Net Kar/Zarar (TL mn)	18.587	5.800	2.693	5.275
Toplam Finansal Borç (TL mn)	46.379	33.913	46.461	48.852
Net Finansal Borçlar (TL mn)	36.044	14.449	32.834	29.821
Yatırım Harcamaları	- 17.708	- 6.069	- 5.296	- 5.511

Değerleme

	2024	2024/3Q	2025/2Q	Güncel
F/K	17,3	10,5	17,9	20,3
PD/DD	2,2	3,0	2,2	2,2
PD/Satışlar	0,6	0,5	0,4	0,5
FD/FAVÖK	15,8	14,0	10,3	9,4

Karlılık

	2024	2024/3Q	2025/2Q	2025/3Q
Brüt Marj (%)	17,5	17,7	20,5	20,1
Esas Faaliyet Marjı (%)	1,0	1,1	2,4	3,6
FAVÖK Marjı (%)	4,3	4,3	6,1	7,4
Net Kar Marjı (%)	3,6	3,5	1,8	2,9
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	6,4	15,5	5,4	5,1
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	13,9	35,7	11,8	11,0

Finansal Risk Göstergeleri

	2024	2024/3Q	2025/2Q	2025/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	3,4	3,8	3,2	3,1
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%)(Son 12 Ay)	- 0,9	- 0,7	- 0,8	- 0,7
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1,0	1,2	1,2	1,1
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	1,6	0,6	1,0	0,8
Özsermaye	148.683	101.681	136.704	153.524

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Colendi Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır.

Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Colendi Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.