

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	BIMAS
Mevcut Fiyat (TL)	382.00
Hedef Fiyat (TL)	497.95
Getiri Potansiyeli (%)	30.4%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	236.44
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	3,921
Sermaye (mln TL)	1,200
Pazar	Yıldız Pazar

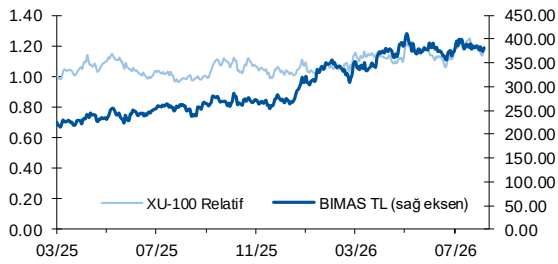
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	458,400
Hedeflenen Piyasa Değeri	597,540
Net Borç	32,387
Firma Değeri	490,787

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-1%	-5%	49%	43%
BIST100 Relatif Getiri	-2%	-4%	15%	14%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 17 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	620,692	680,073	721,063	980,465
FAVÖK	25,987	29,527	43,485	64,946
Net kar	29,180	24,329	18,632	29,345

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

2Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri				
Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey	Matriks
Satış geliri	221,903	218,639	218,639	218,639
FAVÖK	13,571	12,681	12,671	12,635
FAVÖK marjı	6.1%	5.8%	5.8%	5.8%
Net kar*	8,020	5,425	5,714	5,626
Net kar marjı	3.6%	2.5%	2.6%	2.6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey, Matriks

*Research Turkey net kar tahmini 24, Matriks net kar tahmini 22 kurumu içermektedir.

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

Bim Birleşik Mağazalar, 2Ç26'da 221.903 milyon TL gelir (Konsensüs: 218.639 milyon TL / Deniz Yatırım: 218.639 milyon TL), 13.571 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 12.671 milyon TL / Deniz Yatırım: 12.681 milyon TL) ve 8.020 milyon TL net kar (Konsensüs: 5.714 milyon TL / Deniz Yatırım: 5.425 milyon TL) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 12.470 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış gelirlerinde iç enflasyon üzerinde artan LFL performansı ile reel büyüme kaydedilmesi, beklenti üzerinde gerçekleşen FAVÖK ve parasal kazanç kalemi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kar pozisyonu.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Gerileyen brüt kar marjı.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Açıklanan finansal sonuçları büyüme ve operasyonel verimlilik noktasında olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Her ne kadar brüt kar marjındaki kayıp telafi edilmiş olsa da temkinli bakış açısına sahip yatırımcı tarafından dikkate alınabileceğini belirtmek isteriz. Yine de açıklanan sonuçların hisse fiyatını destekleyeceğini düşünüyoruz. Ayrıca, Şirket'in kendi paylarını alma sürecini de yaklaşık 1 ay içerisinde tamamladığını hatırlatmak isteriz. Nihai görüşümüz olumludur.

- Bim Birleşik Mağazalar, 2Ç26'da yıllık bazda %10 artışla 221.903 milyon TL satış geliri kaydetti. 2Ç26'da TMS-29 hariç, Şirket'in aynı mağaza satışları %37,3 artarken, aynı mağaza trafiği günlük bazda %0,4 artış gösterdi. Diğer taraftan, aynı mağaza sepet hacmi %36,7 artış gösterdi. 2Ç26'da 275 yeni mağaza açılışı ile toplam mağaza sayısı 14.851'e yükseldi. 2Ç26'da Şirket'in açıkladığı iç enflasyon ("BİMflasyon") oranı ise %31 oldu.

- FAVÖK 2Ç26'da yıllık %9 artışla 13.571 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı geçen seneye paralel olarak %6,1 oldu. Brüt kar marjındaki 1,3 puanlık azalışa rağmen faaliyet giderleri/satışlar rasyosundaki 1,8 puanlık iyileşme FVÖK marjını destekledi. Amortisman etkisinin negatif katkısı sebebiyle FAVÖK marjı geçen seneye paralel sonuçlandı.

- Şirket, 2Ç26 döneminde yıllık bazda %125 artışla 8.020 milyon TL net kar açıkladı (1Ç26: 6.914 milyon TL net kar, 2Ç25: 3.558 milyon TL net kar). Artan net finansman gideri ve vergi giderine rağmen FVÖK tarafındaki iyileşme neticesinde net kar desteklendi. Ek olarak, parasal kazanç kalemi de net karı destekleyen diğer faktör oldu.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- 2Ç26 döneminde işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 12.309 milyon TL, kiraya göre düzeltilmemiş serbest nakit akım ise 5,724 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Haziran 2026 sonu itibarıyla Şirket'in 32.387 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2026: 30.089 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0.6x oldu (Mart 2026: 0.6x net borç/FAVÖK). *Şirket'in IFRS 16 hariç nakit pozisyonu 29,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.*
- Şirket, TMS29 hariç 2026 yılı beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre, TMS29 dahil beklentilere göre *i) satışlarda %6 (±%2) büyüme ii) %6,5 (±%0,5) FAVÖK marjı ve iii) %3,0-3,5 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir.*
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz 980.465 milyon TL satış geliri, 64.946 milyon TL FAVÖK ve 29.345 milyon TL net kar yönünde bulunuyor. Mevcut durumda, **Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 497,95 TL, önerimiz ise AL yönündedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 15,5x F/K ve 8,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

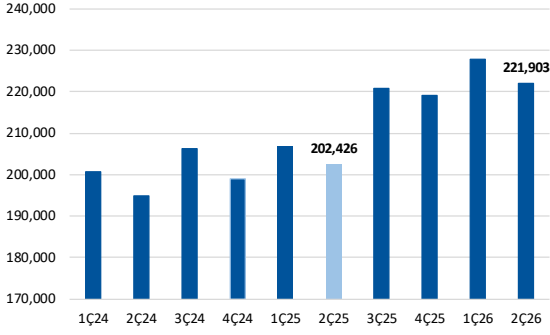
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	2Ç26	1Ç26	2Ç25	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	6A26	6A25	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	221,903	227,793	202,426	-3%	10%	449,695	409,303	10%
Brüt kar (mio TL)	42,674	43,136	41,590	-1%	3%	85,809	77,804	10%
Brüt kar marjı	19.2%	18.9%	20.5%	0.3 puan	-1.3 puan	19.1%	19.0%	0.1 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	36,373	40,114	36,752	-9%	-1%	76,487	74,224	3%
Faaliyet giderleri/satışlar	16.4%	17.6%	18.2%	-1.2 puan	-1.8 puan	17.0%	18.1%	-1.1 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	6,301	3,022	4,838	109%	30%	9,323	3,580	160%
Esas faaliyet kar marjı	2.8%	1.3%	2.4%	1.5 puan	0.4 puan	2.1%	0.9%	1.2 puan
FAVÖK (mio TL)	13,571	10,821	12,448	25%	9%	24,393	19,846	23%
FAVÖK marjı	6.1%	4.8%	6.1%	1.4 puan	0 puan	5.4%	4.8%	0.6 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	2,038	1,737	2,030	17%	0%	3,774	3,005	26%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-2,646	-2,634	-2,373	a.d.	a.d.	-5,281	-4,680	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	6,778	10,861	1,777	-38%	281%	17,639	13,327	32%
Vergi öncesi kar (mio TL)	12,470	12,985	6,273	-4%	99%	25,456	15,231	67%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-4,386	-5,975	-2,733	a.d.	a.d.	-10,361	-7,895	a.d.
Net kar (mio TL)	8,020	6,914	3,557.8	16%	125%	14,934	7,346	103%
Net kar marjı	3.6%	3.0%	1.8%	0.6 puan	1.9 puan	3.3%	1.8%	1.5 puan
Net borç* (mio TL)	32,387	30,089	43,377	8%	-25%	32,387	43,377	-25%
Net borç/FAVÖK	0.6	0.6	1.1	0.0	-0.5	0.6	1.1	-0.5
Net borç/özsermaye	0.2	0.1	0.2	0.0	-0.1	0.2	0.2	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	14.7%	12.4%	11.4%	2.3 puan	3.3 puan	14.7%	11.4%	3.3 puan
Aktif karlılık (yıllık)	6.9%	5.9%	5.2%	1 puan	1.7 puan	6.9%	5.2%	1.7 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	152,412	155,573	131,080	-2%	16%	152,412	131,080	16%
Duran varlıklar (mio TL)	276,163	270,666	259,255	2%	7%	276,163	259,255	7%
Özkaynaklar (mio TL)	203,137	204,177	180,598	-1%	12%	203,137	180,598	12%
Stoklar (mio TL)	70,885	67,225	66,315	5%	7%	70,885	66,315	7%
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (mio TL)	12,309	25,598	-3,009	-52%	a.d.	37,907	29,454	29%
Serbest nakit akım (mio TL)	5,724	5,675	-2,125	1%	a.d.	11,399	10,608	7%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
BİMAS	17 Ağustos	1.9%	-0.5%	-0.6%	-0.1%	-0.3%	7.0%

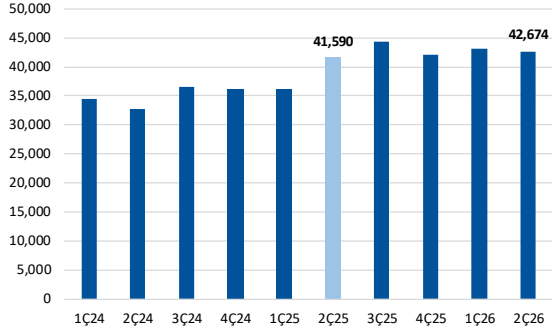
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



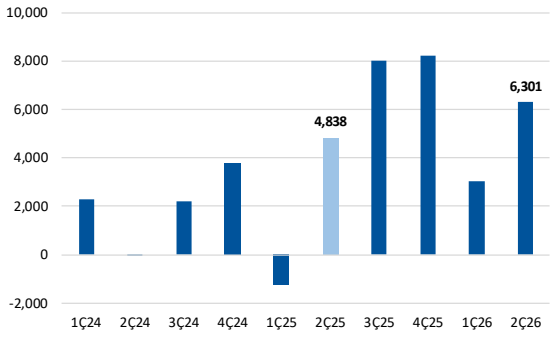
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



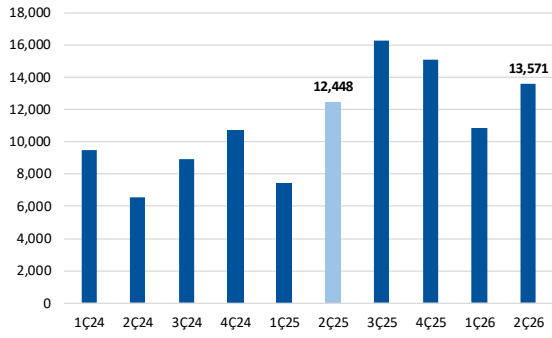
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



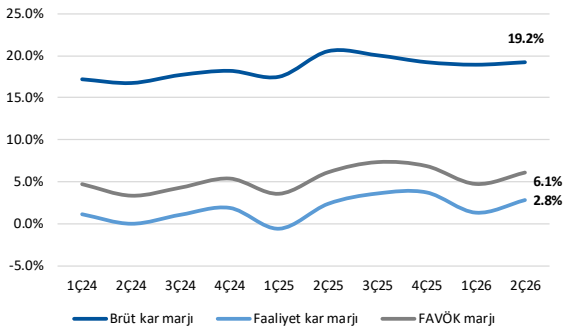
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



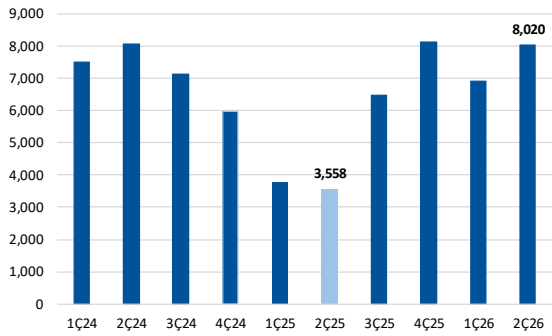
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% çeyreklik)



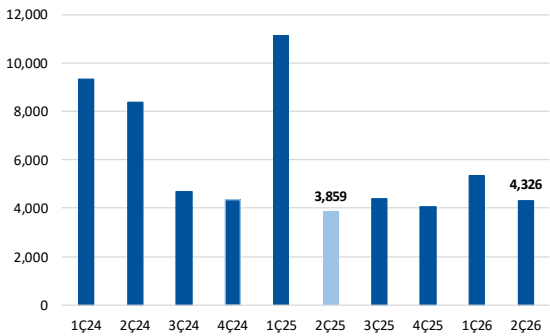
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Ana ortaklık net karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



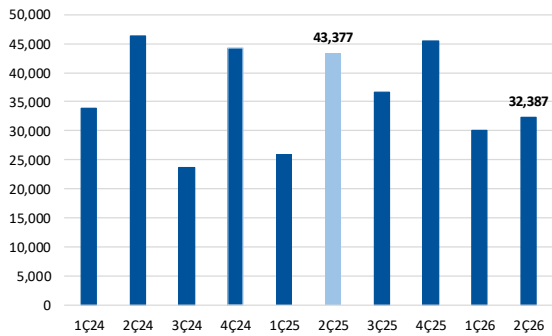
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Finansal tablolar ve tahminlerimiz

Gelir Tablosu (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
Satışlar	680,073	721,063	980,465	1,266,270
Satışların Maliyeti	-561,200	-581,616	-790,852	-1,022,073
Brüt Kar	118,873	139,447	189,613	244,197
Operasyonel Giderler	-111,876	-122,599	-152,452	-184,230
Faaliyet Karı	6,997	16,848	37,160	59,968
FAVÖK	29,527	43,485	64,946	98,737
Net Finansman Gelir/Gider	-6,672	-8,075	-11,762	-15,791
Vergi Öncesi Kar	33,945	31,593	45,396	56,139
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-9,582	-12,857	-15,889	-15,719
Net Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	24,329	18,632	29,345	40,197

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Bilanço (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
Dönen Varlıklar	96,915	111,484	199,783	245,446
Duran Varlıklar	211,793	226,600	298,294	359,249
Toplam Varlıklar	308,708	338,084	498,078	604,695
Kısa Vadeli Yükümlülükler	97,741	108,354	186,149	242,432
Uzun Vadeli Yükümlülükler	55,809	62,640	86,986	105,612
Özkaynaklar	155,158	167,090	224,943	256,651
Toplam Kaynaklar	308,708	338,084	498,078	604,695

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Serbest Nakit Akımı (mln TL)	2024	2025	2026T	2027T
FAVÖK	29,527	43,485	64,946	98,737
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-9,582	-12,857	-15,889	-15,719
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	3,465	2,454	-9,110	-11,684
Yatırım Harcaması	-23,179	-20,792	-26,473	-34,189
Serbest Nakit Akımı (SNA)**	-16,743	-3,971	16,737	41,195

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Karlılık Oranları	2024	2025	2026T	2027T
Brüt Kar Marjı	17.5%	19.3%	19.3%	19.3%
Faaliyet Kar Marjı	1.0%	2.3%	3.8%	4.7%
FAVÖK Marjı	4.3%	6.0%	6.6%	7.8%
VÖK Marjı	5.0%	4.4%	4.6%	4.4%
Net Kar Marjı	3.6%	2.6%	3.0%	3.2%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	15.7%	11.2%	13.0%	15.7%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Rasyolar	2024	2025	2026T	2027T
F/K	11.7x	16.7x	15.6x	11.4x
FD/FAVÖK	10.9x	8.2x	7.6x	5.0x
PD/DD	1.9x	1.6x	2.1x	1.8x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş yıl verileri, 2025 yılı enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

**Kira ödemelerine göre düzeltilmiştir.

Bilanço

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR		
Periyot Sonu	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	17.08.2026	11.03.2026	11.03.2026
BİLANÇO (milyon TL)	6A26	2025	2024
Dönen Varlıklar	152,412	131,282	96,915
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,326	4,075	3,685
Finansal Yatırımlar	25,880	12,590	7,100
Ticari Alacaklar	42,525	40,987	31,063
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	2,104	1,722	960
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	70,885	64,115	48,543
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	6,692	7,794	5,564
(Ara Toplam)	152,412	131,282	96,915
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	276,163	266,841	211,793
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	181	200	262
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	6,253	5,246	7,128
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	106,996	103,610	83,770
Maddi Duran Varlıklar	159,502	154,975	117,906
Şerefiye	49	49	42
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	277	336	243
Ertelenmiş Vergi Varlığı	559	788	166
Diğer Duran Varlıklar	2,346	1,636	2,277
TOPLAM VARLIKLAR	428,574	398,123	308,708
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	147,698	127,596	97,741
Finansal Borçlar	15,350	15,360	10,663
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	111,496	101,897	79,338
Diğer Borçlar	5,919	2	2
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	2,819	1,181	1,051
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	3,295	2,161	1,702
Borç Karşılıkları	3,060	2,343	1,286
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,759	4,652	3,699
(Ara Toplam)	147,698	127,596	97,741
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	77,739	73,764	55,809
Finansal Borçlar	47,243	46,728	37,736
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	3,064	3,381	2,188
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27,433	23,655	15,884
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	203,137	196,763	155,158
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	201,353	194,985	153,982
Ödenmiş Sermaye	1,200	600	607
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22,855	21,587	16,902
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	124,745	112,960	81,053
Dönem Net Kar/Zararı	14,934	21,940	24,329
Yabancı Para Çevrim Farkları	-3,190	-2,871	-2,391
Diğer Özsermaye Kalemleri	40,809	40,767	33,482
Azımlık Payları	1,784	1,778	1,176
TOPLAM KAYNAKLAR	428,574	398,123	308,708

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Gelir tablosu

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR			
Periyot Sonu	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026
Açıklanma Tarihi	17.08.2026	17.08.2026	17.08.2026	17.08.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	202,426	221,903	409,303	449,695
Satışların Maliyeti (-)	-160,836	-179,229	-331,499	-363,886
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	41,590	42,674	77,804	85,809
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	41,590	42,674	77,804	85,809
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-32,474	-32,323	-65,196	-67,616
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4,278	-4,050	-9,028	-8,870
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	677	603	1,152	1,237
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-526	-1,573	-1,559	-2,510
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	4,990	5,332	3,173	8,050
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	1,879	3,007	3,411	5,047
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,127	3,084	3,675	5,125
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-248	-77	-264	-77
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	6,869	8,338	6,584	13,097
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	31	86	63	133
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-2,404	-2,733	-4,744	12,226
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,777	6,778	13,327	17,639
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	6,273	12,470	15,231	25,456
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-2,733	-4,386	-7,895	-10,361
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,373	-3,320	-5,149	-6,351
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-360	-1,066	-2,746	-4,010
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	3,540	8,084	7,336	15,095
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	3,540	8,084	7,336	15,095
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	3,558	8,020	7,346	14,934
Azınlık Payları	-18	64	-10	160
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	5.97	6.90	12.32	11.25
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	5.97	6.90	12.32	11.25
Hisse Başına Kazanç	5.97	6.90	12.32	11.25
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	5.97	6.90	12.32	11.25

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözетerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.