

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

Bim Birleşik Mağazalar, 1Ç26'da 212.862 milyon TL gelir (Konsensüs: 208.222 milyon TL / Deniz Yatırım: 208.404 milyon TL), 10.112 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 8.272 milyon TL / Deniz Yatırım: 8.128 milyon TL) ve 6.461 milyon TL net kar (Konsensüs: 3.915 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.150 milyon TL) açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 10.149 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

- ✗ Yüksek seyreden finansman giderleri.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç26 finansalları, hasılatla aynı mağaza satış ve sepet hacmi büyümesi ile desteklenen büyüme trendi ve FAVÖK marjında kaydedilen iyileşme ile olumlu bir çerçeve çizmektedir. Brüt kâr marjında iyileşme ivmesinin devam etmesi ve faaliyet giderleri/satışlar rasyosundaki gerileme eğilimi karlılığı desteklemiştir. Genel olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalları olumlu değerlendirmekteyiz.

- Bim Birleşik Mağazalar, 1Ç26'da yıllık bazda %10 artışla 212.862 milyon TL satış geliri kaydetti. 1Ç26'da TMS-29 hariç, Şirket'in aynı mağaza satışları %34,5 artarken, aynı mağaza trafiği günlük bazda %0,8 azalış gösterdi. Diğer taraftan, aynı mağaza sepet hacmi %35,6 artış göstererek 222,67 TL oldu. 1Ç26'da 103 yeni mağaza açılışı ile toplam mağaza sayısı 14.576'ya yükseldi. 1Ç26'da Şirket'in açıkladığı iç enflasyon oranı ise %28 oldu.

- FAVÖK 1Ç26'da yıllık %46 ile güçlü bir artış göstererek 10.112 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 1,2 puan artışla %4,8 oldu. Brüt karlılıktaki %19 artışla birlikte faaliyet giderleri/satışlar rasyosundaki 0,5 puan gerileme operasyonel karlılığı destekledi.

- Şirket, 1Ç26 döneminde yıllık bazda %83 artışla 6.461 milyon TL net kar açıkladı (4Ç25: 7.581 milyon TL net kar, 1Ç25: 3.540 milyon TL net kar). Parasal kazanç/kayıp kalemi altında 10.149 milyon TL'lik olumlu etki oluştu. Net diğer gelir 1.623 milyon TL, net finansman gideri ise 2.462 milyon TL oldu. 1Ç26'da dönem vergi gideri 2.832 milyon TL, ertelenmiş vergi gideri ise 2.750 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Verileri

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Bloomberg Hisse Kodu | BIMAS |
| Mevcut Fiyat (TL) | 774.50 |
| Hedef Fiyat (TL) | 873.00 |
| Getiri Potansiyeli (%) | 12.7% |
| Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL) | 444.11 - 802.50 |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL) | 3,723 |
| Sermaye (mln TL) | 600 |
| Pazar | Yıldız Pazar |

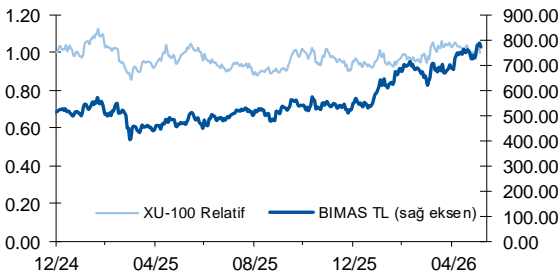
Hisse Verileri (mln TL)

| | |
|--------------------------|---------|
| Piyasa Değeri | 464,700 |
| Hedeflenen Piyasa Değeri | 523,800 |
| Net Borç | 28,117 |
| Firma Değeri | 492,817 |

Hisse Performansı

| | 1 Ay | 3 Ay | 12 Ay | YBB |
|------------------------|------|------|-------|-----|
| Nominal Getiri | 3% | 13% | 64% | 44% |
| BIST100 Rölatif Getiri | -4% | 1% | 2% | 7% |

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 11 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026T |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| Satış geliri | 620,692 | 680,073 | 721,063 | 951,586 |
| FAVÖK | 25,987 | 29,527 | 43,485 | 57,139 |
| Net kar | 29,180 | 24,329 | 18,632 | 20,998 |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

1Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

| Finansallar (mln TL) | Gerçekleşen | Deniz Yatırım | Research Turkey |
|----------------------|-------------|---------------|-----------------|
| Satış geliri | 212,862 | 208,404 | 208,222 |
| FAVÖK | 10,112 | 8,128 | 8,272 |
| FAVÖK marjı | 4.8% | 3.9% | 4.0% |
| Net kar* | 6,461 | 4,150 | 3,915 |
| Net kar marjı | 3.0% | 2.0% | 1.9% |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

*Net kar tahmini 24 kurumu içermektedir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Mart 2026 itibariyle işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 23.920 milyon TL, yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışı 18.617 milyon TL ve finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışı 3.680 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Mart 2026 itibariyle Şirket'in 28.117 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2025 yıl sonu: 42.447 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,6x oldu (2025 yıl sonu: 0,9x net borç/FAVÖK). Şirket'in IFRS 16 hariç nakit pozisyonu 30 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirket, TMS29 hariç 2026 yılı beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre, TMS29 dahil beklentilere göre i) satışlarda %6 (\pm %2) büyüme ii) %6,5 (\pm %0,5) FAVÖK marjı ve iii) %3,0-3,5 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir.
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz 951.586 milyon TL satış geliri, 57.139 milyon TL FAVÖK ve 20.998 milyon TL net kar yönünde bulunuyor. Makro beklentilerimizdeki güncelleme ve açıklanan finansallar sonucunda yukarı yönlü revizyon hakkımızı saklı tutuyoruz. Mevcut durumda, **Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 873,00 TL, önerimiz ise AL yönünde bulunuyor. 2026 tahminlerimize göre BIMAS hissesi 8,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,8x F/K ve 9,7x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

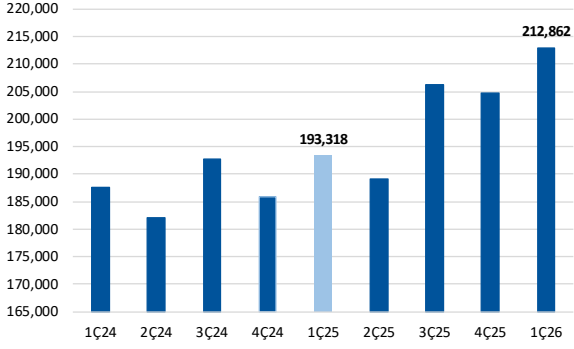
| Seçilmiş Kalemler | TMS 29 Dahil | TMS 29 Dahil | TMS 29 Dahil | Çeyreksel Değişim | Yıllık Değişim | TMS 29 Dahil | TMS 29 Dahil | Yıllık Değişim |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 1Ç26 | 4Ç25 | 1Ç25 | | | 2025 | 2024 | |
| Satışlar (mio TL) | 212,862 | 204,634 | 193,318 | 4% | 10% | 721,063 | 680,073 | 6% |
| Brüt kar (mio TL) | 40,308 | 39,361 | 33,840 | 2% | 19% | 139,447 | 118,873 | 17% |
| Brüt kar marjı | 18.9% | 19.2% | 17.5% | -0.3 puan | 1.4 puan | 19.3% | 17.5% | 1.9 puan |
| Faaliyet giderleri (mio TL) | 37,485 | 31,663 | 35,017 | 18% | 7% | 122,599 | 111,876 | 10% |
| Faaliyet giderleri/satışlar | 17.6% | 15.5% | 18.1% | 2.1 puan | -0.5 puan | 17.0% | 16.5% | 0.6 puan |
| Esas faaliyet karı (mio TL) | 2,824 | 7,698 | -1,176 | -63% | a.d. | 16,848 | 6,997 | 141% |
| Esas faaliyet kar marjı | 1.3% | 3.8% | -0.6% | -2.4 puan | 1.9 puan | 2.3% | 1.0% | 1.3 puan |
| FAVÖK (mio TL) | 10,112 | 14,107 | 6,913 | -28% | 46% | 43,485 | 29,527 | 47% |
| FAVÖK marjı | 4.8% | 6.9% | 3.6% | -2.1 puan | 1.2 puan | 6.0% | 4.3% | 1.7 puan |
| Net diğer gelir/gider (mio TL) | 1,623 | 1,739 | 910 | -7% | 78% | 4,617 | 5,319 | -13% |
| Net finansman gelir/gideri (mio TL) | -2,462 | -2,240 | -2,157 | 10% | 14% | -8,075 | -6,672 | 21% |
| Parasal kazanç/kayıp (mio TL) | 10,149 | 1,784 | 10,793 | 469% | -6% | 18,203 | 28,302 | -36% |
| Vergi öncesi kar (mio TL) | 12,134 | 8,980 | 8,371 | 35% | 45% | 31,593 | 33,945 | -7% |
| Vergi gideri/geliri (mio TL) | -5,583 | -1,417 | -4,824 | 294% | 16% | -12,857 | -9,582 | 34% |
| Net kar (mio TL) | 6,461 | 7,581 | 3,540 | -15% | 83% | 18,632 | 24,329 | -23% |
| Net kar marjı | 3.0% | 3.7% | 1.8% | -0.7 puan | 1.2 puan | 2.6% | 3.6% | -1 puan |
| Net borç* (mio TL) | 28,117 | 42,447 | 24,342 | -34% | 16% | 42,447 | 41,390 | 3% |
| Net borç/FAVÖK | 0.6 | 0.9 | 0.8 | -0.3 | -0.2 | 0.9 | 1.3 | -0.4 |
| Net borç/özsermaye | 0.1 | 0.2 | 0.1 | -0.1 | 0.0 | 0.2 | 0.2 | 0.0 |
| Özsermaye karlılığı (yıllık) | 12.4% | 11.3% | 13.5% | 1.1 puan | -1.1 puan | 11.3% | 15.8% | -4.5 puan |
| Aktif karlılık (yıllık) | 5.9% | 5.5% | 6.2% | 0.4 puan | -0.3 puan | 5.5% | 7.9% | -2.4 puan |
| Dönen varlıklar (mio TL) | 145,377 | 122,681 | 137,676 | 18% | 6% | 122,681 | 106,645 | 15% |
| Duran varlıklar (mio TL) | 252,926 | 249,358 | 237,538 | 1% | 6% | 249,358 | 233,058 | 7% |
| Özkaynaklar (mio TL) | 190,794 | 183,871 | 174,020 | 4% | 10% | 183,871 | 170,736 | 8% |
| Stoklar (mio TL) | 62,819 | 59,914 | 62,922 | 5% | 0% | 59,914 | 53,416 | 12% |

* 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 |
|-----------------------------------|------------------|-------|-------|------|------|------|-------|
| BIMAS | 11 Mayıs | -2.0% | -0.8% | 6.1% | 6.5% | 3.8% | 15.1% |

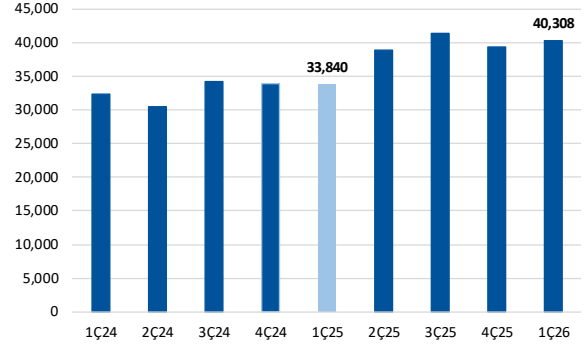
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



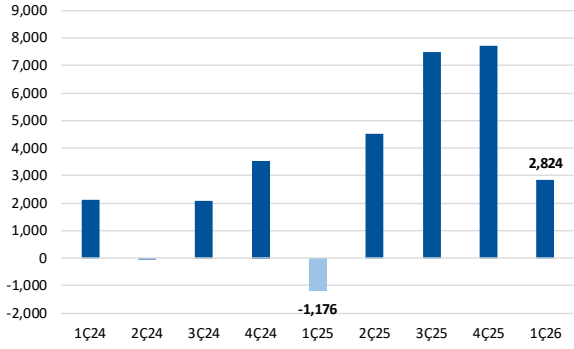
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



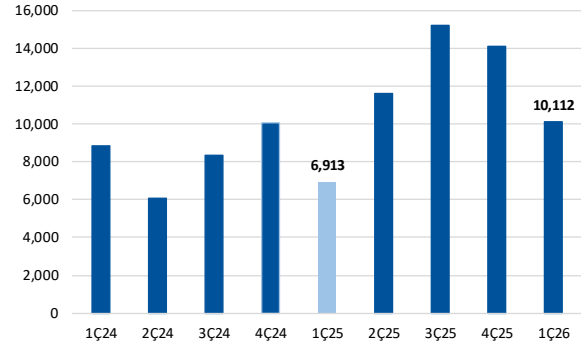
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



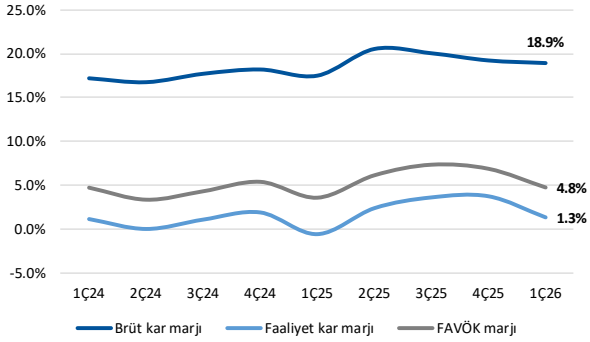
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



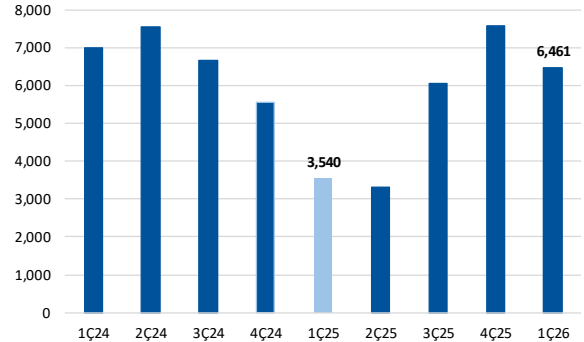
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



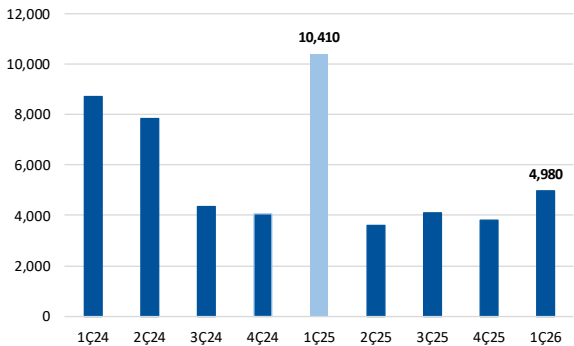
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



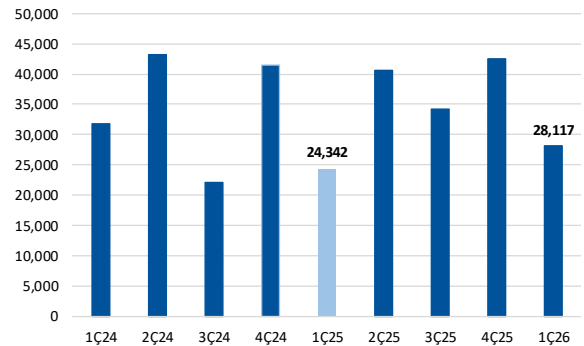
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

| Şirket | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR | | |
|--|------------------------|----------------|----------------|
| Periyot Sonu | 31.03.2026 | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| Açıklanma Tarihi | 11.05.2026 | 11.03.2026 | 11.03.2026 |
| BİLANÇO (milyon TL) | 3A26 | 2025 | 2024 |
| Dönen Varlıklar | 145,377 | 122,681 | 96,915 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4,980 | 3,808 | 3,685 |
| Finansal Yatırımlar | 24,978 | 11,765 | 7,100 |
| Ticari Alacaklar | 38,562 | 38,302 | 31,063 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Diğer Alacaklar | 2,165 | 1,609 | 960 |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Stoklar | 62,819 | 59,914 | 48,543 |
| Canlı Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 11,873 | 7,283 | 5,564 |
| (Ara Toplam) | 145,377 | 122,681 | 96,915 |
| Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Duran Varlıklar | 252,926 | 249,358 | 211,793 |
| Ticari Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Diğer Alacaklar | 174 | 187 | 262 |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Finansal Yatırımlar | 4,903 | 4,903 | 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 | 98,948 | 96,822 | 83,770 |
| Maddi Duran Varlıklar | 145,595 | 144,821 | 117,906 |
| Şerefiye | 46 | 46 | 42 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 276 | 314 | 243 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 721 | 737 | 166 |
| Diğer Duran Varlıklar | 2,262 | 1,529 | 2,277 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 398,302 | 372,039 | 308,708 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 136,103 | 119,236 | 97,741 |
| Finansal Borçlar | 14,142 | 14,354 | 10,663 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 |
| Ticari Borçlar | 102,108 | 95,221 | 79,338 |
| Diğer Borçlar | 2 | 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) | 7,930 | 1,104 | 1,051 |
| Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü | 2,747 | 2,020 | 1,702 |
| Borç Karşılıkları | 2,589 | 2,189 | 1,286 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 6,586 | 4,347 | 3,699 |
| (Ara Toplam) | 136,103 | 119,236 | 97,741 |
| Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 71,405 | 68,931 | 55,809 |
| Finansal Borçlar | 43,933 | 43,667 | 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 | 2,620 | 3,159 | 2,188 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 24,852 | 22,105 | 15,884 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Özkaynaklar | 190,794 | 183,871 | 155,158 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 188,977 | 182,210 | 153,982 |
| Ödenmiş Sermaye | 600 | 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 | 20,467 | 20,173 | 16,902 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 125,768 | 105,559 | 81,053 |
| Dönem Net Kar/Zararı | 6,461 | 20,503 | 24,329 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | -2,376 | -2,682 | -2,391 |
| Diğer Özsermaye Kalemleri | 38,057 | 38,057 | 33,482 |
| Azımlık Payları | 1,818 | 1,662 | 1,176 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 398,302 | 372,039 | 308,708 |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

| Şirket | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR | | | |
|---|------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Periyot Sonu | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
| Açıklanma Tarihi | 11.03.2026 | 11.03.2026 | 11.05.2026 | 11.05.2026 |
| GELİR TABLOSU (milyon TL) | 2024 | 2025 | 1Ç25 | 1Ç26 |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | |
| Satış Gelirleri | 680,073 | 721,063 | 193,318 | 212,862 |
| Satışların Maliyeti (-) | -561,200 | -581,616 | -159,478 | -172,554 |
| Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | 118,873 | 139,447 | 33,840 | 40,308 |
| 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) | 118,873 | 139,447 | 33,840 | 40,308 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | -98,180 | -108,400 | -30,578 | -32,980 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -13,696 | -14,199 | -4,439 | -4,504 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 1,402 | 2,038 | 444 | 592 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | -1,459 | -2,939 | -966 | -876 |
| Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| FAALİYET KARI (ZARARI) | 6,940 | 15,946 | -1,698 | 2,540 |
| Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler | 5,376 | 5,518 | 1,432 | 1,907 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 5,491 | 6,476 | 1,447 | 1,907 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | -116 | -958 | -15 | 0 |
| 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 | 12,315 | 21,464 | -266 | 4,447 |
| Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı) | 138 | 108 | 30 | 43 |
| Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-) | -6,810 | -8,183 | -2,187 | 7,644 |
| Parasal Kazanç / (Kayıp) | 28,302 | 18,203 | 10,793 | 10,149 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | 33,945 | 31,593 | 8,371 | 12,134 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri) | -9,582 | -12,857 | -4,824 | -5,583 |
| Dönem Vergi Geliri (Gideri) | -6,355 | -9,254 | -2,594 | -2,832 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri) | -3,227 | -3,603 | -2,230 | -2,751 |
| Diğer Vergi Geliri (Gideri) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | 24,363 | 18,735 | 3,547 | 6,551 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | 24,363 | 18,735 | 3,547 | 6,551 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | | | |
| Ana Ortaklık Payları | 24,329 | 18,632 | 3,540 | 6,461 |
| Azınlık Payları | 34 | 103 | 7 | 90 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | 40.77 | 31.12 | 5.95 | 10.77 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç | 40.77 | 31.12 | 5.95 | 10.77 |
| Hisse Başına Kazanç | 40.77 | 31.12 | 5.95 | 10.77 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | 40.77 | 31.12 | 5.95 | 10.77 |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

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 şekilde 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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 gözetenerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetenerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetenildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.