BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR

10.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,41 artışla 245.736 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %8,31 artışla 720.478 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,20 artışla 17.719 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %14,03 artışla 43.470 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 15 baz puan azalışla %7,2 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 30 baz puan artışla %6,0 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %51,76 artışla 10385,56 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %79,14 artışla 26.152 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, güçlü nakit yaratımı ve net kâr beklentisinin üzerinde gerçekleşmesine rağmen, temel satış büyümesinde ivme kaybı yaşamıştır. Satışlar yıllık %5,4 artarak 245,7 mlr TL'ye ulaşmış; bu oran 9A26'daki %8,3'lük büyümenin altında kalmıştır. FAVÖK yıllık %3,2 artarken, FAVÖK marjı bir yıl önceki %7,4 seviyesinden %7,2'ye gerilemiştir (kons: %6,9; Gedik: %6,3). Amortisman, personel ve enerji giderlerinin satışlara oranındaki düşüş faaliyet kârını desteklemiş; faaliyet kârı %16,6 artarak 9,9 mlr TL'ye yükselmiştir. Daha düşük amortisman gideri FVÖK'ü destekler ancak tek başına FAVÖK'ü iyileştirmez. Dokuz aylık dönemde FAVÖK 43,5 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı bir yıl önceki %5,7 seviyesinden %6,0'a yükselmiştir. Nakit yaratımı sonuçların güçlü yönlerinden biri olmuştur. 9A26'da işletme faaliyetlerinden nakit akışı 50,5 mlr TL'den 64,9 mlr TL'ye yükselmiş; bu tutara 13,9 mlr TL işletme sermayesi katkısı dahil olmuştur. Net kâr yıllık %51,8 artarak 10,4 mlr TL'ye çıkmıştır. **2026 yılı beklentileri korunmuştur**: 1. Reel gelir büyümesi: %6 (%+/- 2 puan) (9A2: %8,3). 2 FAVÖK marjı: %6,5 (+/- 50bp) (9A26: %6,0). 3. Yatırım harcamaları: Satışların %3,0–3,5'i (9A26: satışların %2,6'sı). **Sonuçları sınırlı pozitif değerlendiriyoruz.** Gelir ve FAVÖK konsensüsle uyumlu gerçekleşirken, net kârın beklentileri aşması ve daha güçlü likidite olumlu unsurlardır. Bununla birlikte, müşteri trafiğindeki düşüş, sınırlı brüt kâr marjı baskısı ve diğer gelirler ile daha düşük vergilerin katkısı, manşet kâr rakamlarının verdiği olumlu sinyali sınırlamaktadır. Takip edilmesi gereken temel noktalar; müşteri trafiğinin istikrar kazanması, gider kontrolünün sürdürülebilirliği, Mısır operasyonlarının kârlılığı ve yatırımlar devam ederken nakit dönüşümüdür. 3Ç26 faaliyet raporu ayrıca Dost Katılım Bankası'nın eylül ayında kurulduğunu ve faaliyet izni başvurusunun henüz yapılmadığını teyit etmektedir. Bu gelişme, bankacılık faaliyetlerinden gelen bir katkıdan ziyade sermaye tahsisine ilişkin bir gelişmedir.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	665.221	720.478	%8,3	233.121	231.184	240.480	234.262	245.736	%5,4	%4,9
Brüt Kâr	128.888	139.374	%8,1	46.751	44.468	45.538	45.051	48.785	%4,4	%8,3
Faaliyet Kârı	12.248	19.720	%61,0	8.469	8.697	3.190	6.652	9.878	%16,6	%48,5
FAVÖK	38.122	43.470	%14,0	17.170	15.937	11.424	14.327	17.719	%3,2	%23,7
Net Parasal Pozisyon	20.615	22.188	%7,6	6.545	2.015	11.466	7.156	3.566	-%45,5	-%50,2
Net Kâr	14.599	26.152	%79,1	6.843	8.564	7.299	8.467	10385,56	%51,8	%22,7
Brüt Kâr Marjı	%19,4	%19,3	-3bp	%20,1	%19,2	%18,9	%19,2	%19,9	-20bp	62bp
Faaliyet Marjı	%1,8	%2,7	90bp	%3,6	%3,8	%1,3	%2,8	%4,0	39bp	118bp
FAVÖK Marjı	%5,7	%6,0	30bp	%7,4	%6,9	%4,8	%6,1	%7,2	-15bp	109bp
Net Kâr Marjı	%2,2	%3,6	144bp	%2,9	%3,7	%3,0	%3,6	%4,2	129bp	61bp
Net Borç	38.687	26.221	-%32,2	38.687	47.953	31.765	34.191	26.221	-%32,2	-%23,3
Net Döviz Pozisyonu	536	70	-%87,0	536	354	674	47	70	-%87,0	%49,3
Net Borç/FAVÖK	0,8	0,4	-%43,6	0,8	0,9	0,6	0,6	0,4	-%43,6	-%24,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ
Bloomberg / Reuters Kodu	BIMAS:TI/BIMAS:IS
Fiyat (TL/hisse)	381,50
Hedef Fiyat	530
Potansiyel Getiri	%38,93
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	250,91-443,25
Piyasa Değeri(milyon TL)	457.800
Firma Değeri(milyon TL)	484.021
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	311.304
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	1.200
Dolaşımdaki Paylar (%)	68,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%46,99
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%48,83

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	8.919	10.106	9.824	11.362
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	3.294.536	3.795.030	3.907.173	3.944.633
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	359,5-381,5	347,5-411,3	347,5-433,8	252,1-433,8

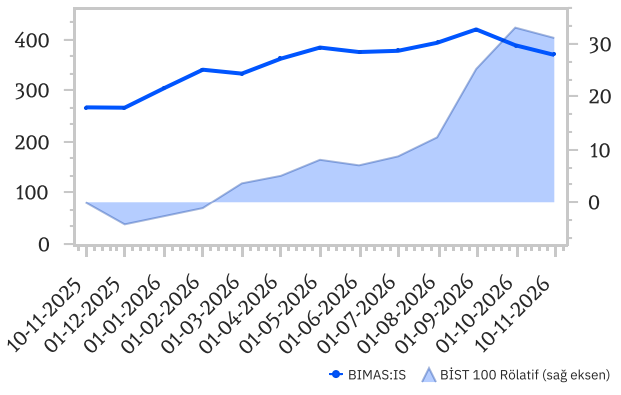
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5		-2	43
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	18	26	31

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	56,35
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	15,41
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	12,25
GREEN CAPITAL RESOURCE FUND	4,86
SKYPEN LIMITED	4,25

Şirket Faaliyet Alanı

Gıda, içecek ve tütün ürünleri dışında kalan çeşitli malların perakende ticareti yapılmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.