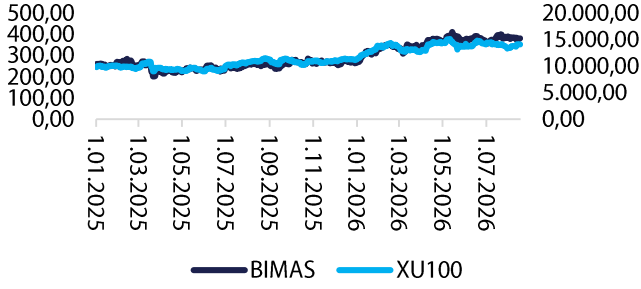


Son Fiyat	382,00
Piyasa Değeri (mln TL)	458.400
Piyasa Değeri (mln \$)	9.606
F/K	17,48
FD/FAVÖK	10,22
PD/DD	2,28
Hisse Sayısı (mln lot)	1.200
FDPO (%)	68,78
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	2.840



mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	218.790,00	220.005,00	221.902,58
FAVÖK	12.460,00	12.855,00	14.082,33
Net Kar	6.060,00	8.039,91	8.084,14

ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	37,33
Diğer	72,67

BIMAS	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,93	-1,04	49,29
Getiri (\$)	1,86	-2,60	27,35
Getiri (XU100-Rölatif)	2,22	-2,12	19,28

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	20,55	19,23
Brüt Kar Marjı (Ç%)	19,70	19,36
FAVÖK Marjı (Y%)	4,80	6,31
FAVÖK Marjı (Ç%)	4,75	6,35
Net Kar Marjı (Y%)	2,52	3,44
Net Kar Marjı (Ç%)	3,04	3,61
Net Borç (mln TL)	32.833,89	32.387,14
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.511,17	4.469,08
Cari Oran	0,95	1,03
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	23.263,52	20.585,40
Net Finansman Gideri/Satışlar	1,14	1,17
Brüt Kar Büyüme (Y%)	19,11	2,61
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	68,17	2,61
FAVÖK Büyüme (Y%)	61,80	26,66
FAVÖK Büyüme (Ç%)	46,28	8,19
Net Kar Büyüme (Y%)	-30,98	31,82
Net Kar Büyüme (Ç%)	82,51	125,43

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Bim – BIMAS – Olumlu

Güçlü sonuçlar!

Bim, 2026 2.çeyrekte 221,9 milyar TL hasılat, 14 milyar TL FAVÖK ve 8 milyar TL net kar ile beklenti üzeri bizim ise tahminlerimize paralel sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle finansalları **olumlu** buluyoruz. Webinar sonrası –gerekirse- ilave değerlendirmelere yer vereceğiz.

Pusulanın 4 Yönü:

- Operasyonel kar marjları %5'i aştı.
- SNA sınırlı baskılandı.
- Trafik pozitifte kalmayı başardı.
- Tema karmaşık seyreliyor.

Kar tahminlerini hazırlarken söylediğimiz bazı konular vardı. Gıda enflasyonu eşittir gıda ve içecek kalkınır hikayesini yalanlayan günlerden geçiyoruz. Trafik hareketliliğinin reel negatif seyrettiği şu günlerde özellikle içecek sanayi ve akabinde gıda üretim tarafı olumsuz etkilendi. Bunun yansımaları artık gıda perakendeciliği tarafında da görülmeye başlandı. Bu etki bugüne özgü değil yıl boyu hissedilecek.

Operasyonel faaliyet büyümeyi destekliyor. Trafik, 2026 2.çeyrekte tekrardan enflasyon toparlanması ile birlikte %0,4 ile pozitifte döndü. Faaliyetlerin %84'ü BİM TR, %11'i FİLE, %4'ü FAS, %1'i MISIR'dan geldi. Ürün sınıflandırması anlamında %55 ile PL ağırlık taşımayı sürdürürken %35 markalı, %9 spot, %1 seçkin olarak takip edildi. 2026 2.çeyrekte 275 mağaza açılırken yıllık %6 büyümeyle 14.851 mağazaya ulaşıldı. Selektif yatırım yönetme becerisiyle yatırım harcamaları/satışlar 40 baz puan daralmayla %2,9'a düşerken burada çeyrekten çeyreğe artış olduğunu vurgulamakta fayda var.

Büyüme kompozisyonu çift haneli. Sektörün oldukça üzerinde büyüme kompozisyonunu bu çeyreğe de taşıyan şirket, 2026 2.çeyrekte %10 artışla 221,9 milyar TL gelir elde ederken maliyetlerin etkisiyle birlikte brüt kar marjında sınırlı bir daralma takip ediyoruz. FAVÖK bu etkilere rağmen, 2026 2.çeyrekte %13,13 artışla 14 milyar TL'ye yükselirken FAVÖK marjı ise 155 baz puan artışla %6,35'e yükseldi. FAVÖK marjında %5 üzeri kalıcılığı yakından takip ediyor olacağız.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul