

BIMAS 2Ç26 Sonuçları (Pozitif)

Bim, 2026 yılının ikinci çeyreğinde TMS 29 enflasyon muhasebesi etkisi dahil finansallarda;

- * yıllık bazda %10 artışla 221,9 milyar TL ciro,
- * yıllık bazda %9 artışla 13,6 milyar TL FAVÖK,
- * ve yıllık bazda %125 artışla 8,0 milyar TL net kâr açıkladı.

Piyasa medyan beklentileri 218,5 milyar TL ciro, 13,8 milyar TL FAVÖK ve 5,6 milyar TL net kâr yönündeydi. Ciro konsensusun %2, net kâr ise %43 üzerinde gerçekleşirken FAVÖK beklentiye paralel kaldı.

Marj tarafında gider kontrolü belirleyici oldu. Brüt kâr marjı 2Ç25'teki %20,5 seviyesinden 2Ç26'da %19,2'ye gerilerken, faaliyet giderlerinin satışlara oranı %18,2'den %16,4'e indi ve bu iyileşmenin 135 baz puanlık kısmı personel giderlerinden kaynaklandı. Bu sayede FAVÖK marjı %6,1 seviyesinde yatay kaldı. Net kâr marjı ise %1,8'den %3,6'ya yükseldi. Net kârdaki güçlü artışta 6,8 milyar TL'ye çıkan parasal kazanç (2Ç25: 1,8 mlr TL) belirleyici olurken, ağırlıklı yatırım fonu gelirlerinden oluşan yatırım faaliyetlerinden gelirlerin 3,1 milyar TL'ye yükselmesi (2Ç25: 2,1 mlr TL) de kârlılığı destekledi.

Operasyonel tarafta mağaza ağı büyümesi sürdü, bu çeyrekte 275 yeni mağaza açılışıyla toplam mağaza sayısı 14.851'e ulaştı (2025 sonu: 14.473). BİM Türkiye'de aynı mağaza satış büyümesi %37,3 ile %31 seviyesindeki BİMflasyon'un (Şirketin kendi ürünleri üzerinden hesapladığı enflasyon oranı) üzerinde gerçekleşti.

Nakit pozisyonu güçlenmeye devam etti. Dönem sonunda kısa vadeli finansal varlıklar dahil net nakit pozisyonu 29,5 milyar TL'ye yükseldi (2025 sonu: 15,6 mlr TL). Yatırım harcamaları yılın ilk yarısında 12,6 milyar TL ile satışların %2,8'i seviyesinde gerçekleşti.

Genel değerlendirmede 2Ç26 finansalları, BİM'in ciro büyümesini ve mağaza açılış temposunu korurken net kârda beklentileri belirgin şekilde aştığını göstermektedir. Brüt marjdaki daralmaya rağmen faaliyet gider oranındaki iyileşme sayesinde FAVÖK marjının korunması operasyonel açıdan olumludur. Bununla birlikte net kârdaki artışın önemli ölçüde parasal kazanç ve yatırım fonu gelirlerinden kaynaklandığı not edilmelidir. Güçlü nakit üretimi, temettü ödemesi ve bedelsiz sermaye artırımları hissedar getirisi açısından olumlu bir tabloya işaret etmektedir.

Bim Mağazalar

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	BIMAS T1
Hisse Fiyatı, TL	411,00
Fiili Dolanım Oranı	68,78%
Piyasa Değeri, milyon TL	493.200
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	10.308
BIST-100 Endeks Ağırlığı	7,59%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	5,31%
Yabancı Yatırımcı Oranı	46,25%
Emeklilik Fonları Oranı	7,87%
Yatırım Fonları Oranı	4,47%

Kaynak: Matrics, Finnet

Fiyat ve piyasa değeri 20/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL, TMS 29

Uygulanmış	2Ç25	2Ç26
Gelirler	202.426	221.903
Brüt Kâr	41.590	42.674
Brüt Kâr Marjı	20,5%	19,2%
FAVÖK	12.448	13.571
FAVÖK Marjı	6,1%	6,1%
Net Kâr	3.558	8.020
Net Kâr Marjı	1,8%	3,6%
Net Borç	43.377	32.387

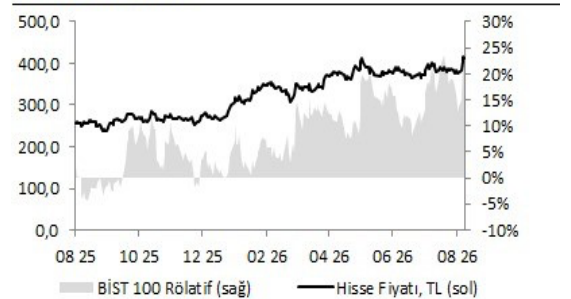
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	4,5	13,0	16,7
PD/DD	0,7	1,5	2,4
FD/FAVÖK	5,0	6,5	9,4

Kaynak: Finnet

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	855	71,3%
Merkez Bereket Gıda Sanayi Ve Ticaret	185	15,4%
Toplam	1.200	

Kaynak: Finnet

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	2,8%	5,2%	20,8%	63,8%
Rölatif	0,4%	2,4%	16,9%	26,6%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	84,5	86,0	82,8	85,4

Kaynak: BİST, Finnet

PhillipCapital Araştırma
arastirma@phillipcapital.com.tr

Yasal Uyarı

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 analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.’nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.