

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.
Sektör	Perakende Ticaret
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	31/05/1995
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	607,200,000
Personel Sayısı	95,630
Genel Müdür	HALUK DORTLUOĞLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, KKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XKTMT, XUGRA, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	06/07/2005
Halka Açıklık Oranı	60%
Halka Açık Piyasa Değeri	169,773,120,000
Beta	Aylık 1.31 3 Aylık 1.25 Yıllık 1.04

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	92,000,000	15.2%
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	70,000,000	11.5%
HİSSE GERİ ALIM	13,200,000	2.2%
Diğer	432,000,000	71.1%

KARLILIK

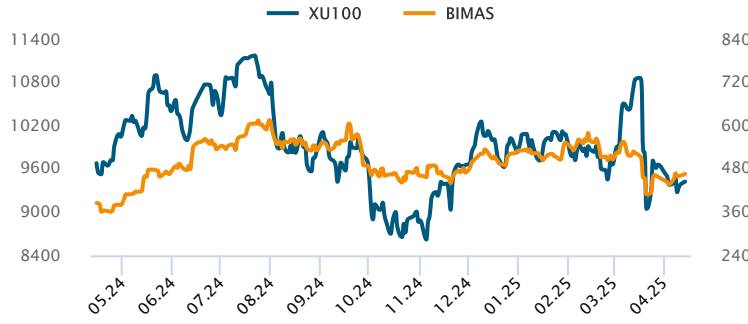
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2,607	2,932	16,596	22,293	18,587
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	4.29	4.83	13.43	36.71	30.61
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.61	0.54	0.81	1.12	0.93
Aktif Karlılığı (Yıllık)	13.6%	10.9%	17.2%	13.1%	8.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	45.7%	39.7%	49.7%	28.3%	17.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	70%	149%	140%	125%	10%
Özsermaye Büyüme	73%	219%	242%	238%	18%
Net Satış Büyüme	70%	17%	12%	11%	10%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	17%	8%	9%	6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	70%	41%	16%	1%	10%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-12%	660%	23%	-49%	10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-17%	32%	15%	3%	40%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-12%	52%	91%	-52%	10%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-17%	25%	22%	20%	23%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	91%	246%	213%	171%	23%
FAVÖK Büyüme	46%	48%	8%	-11%	14%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-39%	48%	-18%	-31%	132%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	46%	47%	20%	-18%	14%
Net K/Z Büyüme	34%	233%	66%	4%	-17%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-24%	233%	13%	-43%	-47%
Net K/Z (Yıllık)	34%	53%	35%	-9%	-17%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	64%	100%	85%	63%	-4%
Toplam Borç Büyüme	67%	111%	93%	76%	4%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	78,627	76,454	74,096	83,664	74,041
Duran Varlıklar	135,245	112,585	126,485	140,281	161,807
Toplam Aktifler	213,872	189,039	200,581	223,945	235,849
Özsermaye	99,783	83,430	88,635	100,833	117,640
Net Borç	22,162	17,549	25,961	14,449	28,736
Net Yabancı Para Pozisyonu	84	-80	-205	-33	-38
Net Satışlar	474,200	112,490	241,521	367,459	519,567
Esas Faaliyet Karı	4,849	1,275	1,377	2,725	5,345
FAVÖK	19,854	4,823	9,236	14,671	22,558
Ana Ortaklık Net K/Z	22,293	4,204	9,503	13,854	18,587



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BİMAS	1.08	2.98	-11.15	-11.83	19.24	63,848.88
XU100'e göre	0.63	2.80	2.21	-8.02	24.18	1,829.08

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
454.00	483.50	399.00	527.50
399.00	527.50	399.00	581.00
356.98	620.95		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	282,955	320,905	182,615	83,126
Halka Açık PD (Mn TL)	169,773	192,543	109,569	49,875
PD (Mn USD)	7,464	9,111	6,212	4,446
Halka Açık PD (Mn USD)	4,479	5,466	3,727	2,668

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.14	2.41	2.73	1.83	3.30
Fiyat Kazanç	14.94	15.22	17.27	8.19	10.19
Firma Değeri / FAVÖK	11.78	13.82	15.50	10.31	7.66
Firma Değeri / Net satış	0.51	0.60	0.67	0.43	0.61

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %8.8 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %16.6 düşüşle 18.59 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %20.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %9.6 yükselişle 519.57 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Geçtiğimiz çeyrek %4.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.9 puan yükselişle %5.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

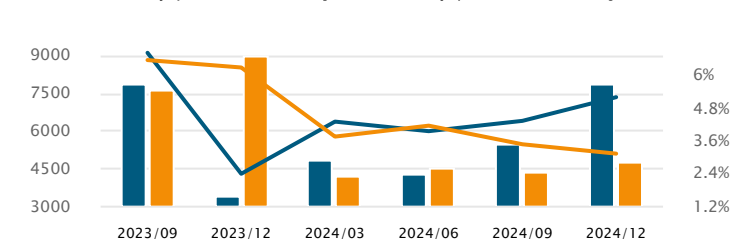
Çeyreklik FAVÖK 7.89 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %132.15 yükselişle 7.89 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %4.34 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %17.48 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %17.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %17.10 aktif karlılığı %8.27 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	14,011	28,095	78,627	74,041	-6%	31%
Nakit ve Benzerleri	1,497	2,182	5,207	2,815	-46%	1%
Ticari Alacaklar	3,775	7,074	23,281	23,731	2%	10%
Stoklar	6,693	14,632	39,455	37,086	-6%	16%
Duran Varlıklar	16,401	36,589	135,245	161,807	20%	69%
Finansal Yatırımlar	978	2,093	6,372	5,446	-15%	2%
Maddi Duran Varlıklar	7,898	22,541	71,669	90,079	26%	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	67	65	263	217	-17%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	30,412	64,684	213,872	235,849	10%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15,865	28,810	78,071	74,673	-4%	32%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,793	2,450	6,726	8,146	21%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	12,294	24,745	65,179	60,613	-7%	26%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,738	10,465	35,109	42,637	21%	18%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,349	9,460	25,525	28,830	13%	12%
Toplam Yükümlülükler	22,603	39,275	113,180	117,310	4%	50%
Toplam Özkaynaklar	7,606	25,201	99,783	117,640	18%	50%
Ödenmiş Sermaye	607	607	607	607	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	397	1,285	48,507	61,924	28%	26%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,951	8,159	22,300	18,613	-17%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	30,412	64,684	213,872	235,849	10%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	70,699	147,716	474,200	519,567	10%	100%
Satışların Maliyeti (-)	57,238	120,942	399,582	428,749	7%	83%
Brüt Kar (Zarar)	13,460	26,774	74,619	90,817	22%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	8,687	17,499	69,769	85,472	23%	16%
Genel Yönetim Giderleri	993	1,955	8,821	10,464	19%	2%
Pazarlama Giderleri	7,694	15,545	60,948	75,008	23%	14%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4,774	9,274	4,849	5,345	10%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	4,123	9,516	5,718	5,302	-7%	1%
Finansman Gelirleri	453	216	570	106	-81%	0%
Finasman Giderleri (-)	1,000	1,331	4,010	5,203	30%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,910	8,799	31,828	25,934	-19%	5%
Dönem Karı veya Zararı	2,932	8,157	22,293	18,587	-17%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	18.8	14.6	12.9	11.0		
Cari Oran	0.9	1.0	1.0	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	10.3	9.2	15.7	11.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	23.7	22.8	33.9	23.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.6	3.1	2.8	2.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	46.1%	43.4%	36.8%	31.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	53.9%	56.6%	63.2%	68.6%		
Toplam Borç / Aktifler	74.3%	60.7%	52.9%	49.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	297.2%	155.8%	113.4%	99.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	438.00	-168.95	83.62	-38.07		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	6.7%	-1.4%	0.4%	-0.2%		
Net Borç (Mn TL)	5,153.4	7,716.7	22,161.6	28,736.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.8%	0.7%	1.1%	1.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	10.9%	17.2%	13.1%	8.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.9%	17.2%	13.1%	8.3%		
Özsermaye Karlılığı	39.7%	49.7%	28.3%	17.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	39.7%	49.7%	28.3%	17.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	6.8%	6.3%	1.0%	1.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	6.8%	6.3%	1.0%	1.0%		
FAVÖK Marjı	9.3%	8.0%	4.2%	4.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.3%	8.0%	4.2%	4.3%		
Net Kar Marjı	4.1%	5.5%	4.7%	3.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.1%	5.5%	4.7%	3.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	473.83	466.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	471.17	5 HO	461.09	YUKARI	-	1.1%	üstünde	Günlük	466.00	1.1%	1.0%	0.6%	0.7%
Direnç 1	468.58	10 HO	459.55	YUKARI	-	1.4%	üstünde	Son 5 Gün	459.75	1.4%	1.4%	-0.2%	0.0%
PIVOT	465.92	20 HO	467.51	AŞAĞI	-	0.3%	altında	Son 10 Gün	437.50	6.5%	6.4%	6.0%	6.2%
Destek 1	463.33	50 HO	489.88	AŞAĞI	-	4.9%	altında	Son 1 Ay	524.50	-11.2%	-14.4%	2.2%	4.9%
Destek 2	460.67	100 HO	500.18	AŞAĞI	-	6.8%	altında	Yılbaşı	528.50	-11.8%	-18.1%	-8.0%	-7.5%
Destek 3	458.08	200 HO	495.63	AŞAĞI	-	6.0%	altında	Son Bir Yıl	390.81	19.2%	0.7%	24.2%	23.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.74	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	45.33			
MOM (9)	101.69	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	102.99			
MACD (26,12)	-13.16	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-17.16			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	1,901.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	2,964.7 Mn TL	% 36 altında
Son 10 Gün	3,473.3 Mn TL	% 45 altında
Son 1 ay	5,335.3 Mn TL	% 64 altında
Yılbaşı	3,895.5 Mn TL	% 51 altında
Son Bir Yıl	2,559.9 Mn TL	% 26 altında

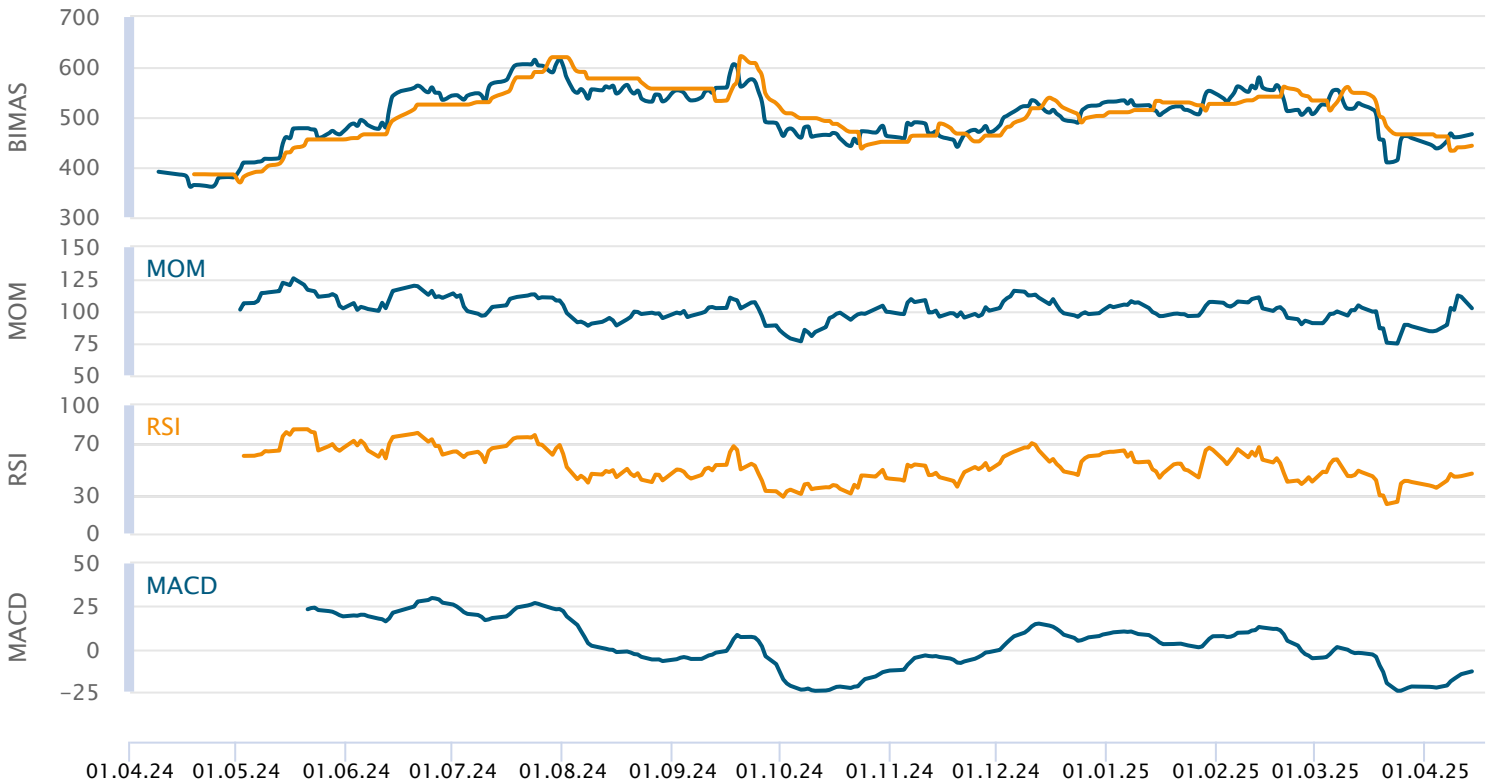
TREND

Süper Trend	442.93	YUKARI	-	442.93 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 465.00 seviyesinden başlayan BİMAS gün içinde en düşük 463.25, en yüksek 468.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.08 yükselişle 466.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 465.92 seviyelerinde, birinci destek 463.33, birinci direnç ise 468.58 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 442.93 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 442.93 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 489.88, 100 günlük hareketli ortalaması ise 500.18 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 1.90 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 35.87 altında gerçekleşmiştir.

BİMAS Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BIMAS	282,955	193.74	2.41	15.22	13.82	0.60	1%	4%	4%	17%	8%	22,558	7,887	18,587	4,732
CASA	301	45.70	1.35	39.72	-	-	-	-	-	3%	2%	-4	-1	8	7
MEPET	637	23.29	0.36	-	3.08	0.18	3%	6%	-6%	-13%	-11%	238	68	-254	-134
KIMMR	2,081	11.95	0.73	5.93	4.20	0.26	5%	6%	4%	13%	6%	594	19	351	41
BIZIM	2,062	12.46	2.06	-	6.70	0.07	-2%	1%	-4%	-88%	-13%	403	461	-1,681	-717
CRFSA	10,567	34.34	2.41	-	6.83	0.27	-1%	4%	-4%	-48%	-10%	2,581	1,174	-2,851	-1,169
MOPAS	7,633	8.46	3.31	33.45	6.89	0.62	5%	9%	2%	10%	4%	1,193	598	228	181
GMTAS	2,143	19.92	0.72	5.89	5.80	0.68	11%	12%	13%	14%	12%	331	104	364	86
TKNSA	5,335	11.32	2.35	-	1.40	0.06	2%	4%	-2%	-47%	-7%	2,851	1,384	-1,420	-328
SOKM	21,418	48.58	0.74	349.72	6,209.27	0.12	-4%	0%	0%	0%	0%	4	1,660	61	-149
MGROS	87,132	316.53	1.52	13.74	5.42	0.29	2%	5%	2%	12%	4%	15,796	5,714	6,340	1,062
Perakende Ticaret	422,263	-	2.14	14.94	11.78	0.51	0%	4%	2%	9%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.