



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

BIMAS'ı ekledik.

14 Mart 2025

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler*

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 532,50 TL'den BIMAS ekliyoruz.

Bim Mağazalar

BIMAS:TI / BIMAS:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)	564.00 - 579.00
Stop/Loss Seviyesi (TL)	500.00
Kapanış Fiyatı (TL)	528.00
Piyasa Değeri (milyon TL)	320,602
Hisse Sayısı (milyon)	607
Fiili Dolaşım Oranı	60.00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	192,361
Yabancı Takas Oranı	45.99%
Yerli Takas Oranı	54.01%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Perakende Ticaret

Süren enflasyonist ortam ve iskontolu perakendeciliğin avantajları dikkate alındığında önümüzdeki dönemde BIM'in güçlü ciro büyümesinin devam edeceğini, marjların ise büyük ölçüde korunabileceğini tahmin ediyoruz. Temel ve teknik olarak beğendiğimiz BIMAS'ı kısa vadeli model portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2021	2022	2023	2023/09	2024/09
Ciro	70,699	279,253	446,222	330,891	367,459
Brüt Kar	13,460	42,071	70,216	54,978	63,346
Brüt Kar Marjı	19.0%	15.1%	15.7%	16.6%	17.2%
FAVÖK	6,576	13,632	18,682	16,456	14,671
FAVÖK Marjı	9.3%	4.9%	4.2%	5.0%	4.0%
Net Kar/(Zarar)	2,932	16,596	20,978	13,300	13,854
Net Kar Marjı	4.1%	5.9%	4.7%	4.0%	3.8%
Net Borç	5,153	12,715	20,854	8,851	14,449

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 13.03.2025 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Yüksek gıda enflasyonu ve artan mağaza büyümesi.

Riskler: Sektöre yönelik yeni yaptırımlar.

Finansal Göstergeler

	2020	2021	2022	2023	Cari
FD/FAVÖK	7.9x	7.0x	5.3x	8.0x	19.8x
F/K	14.4x	14.0x	3.6x	6.1x	14.9x
FD/Satışlar	0.7x	0.7x	0.3x	0.3x	0.7x
Net Borç/FAVÖK	0.5x	0.8x	0.9x	1.1x	0.9x
Özkaynak Karlılığı	36%	39%	29%	22%	21%
Hisse Başına Kar (TL)	4.29	4.83	27.33	34.55	35.46

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	-9%	1%	-5%	39%	0%
Rölatif (BIST 100)	-16%	-5%	-15%	16%	-8%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	7.3	5.7	5.4	4.5	6.3
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	3,861	3,022	2,764	2,250	3,336

Şirket Künyesi

BİM, perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup içerisinde özel markaların da bulunduğu yaklaşık 900 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında ve yurt dışında faaliyet gösteren mağazaları aracılığıyla satmaktadır. Türkiye'de 11.040, yurt dışında ise iştirakleri vasıtasıyla 1.006 adet mağaza ile faaliyet gösteren şirketin, 2023 Eylül sonu itibarıyla toplamda 12.046 adet mağazası bulunmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Diğer	71.31%
Merkez Bereket Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	15.15%
Naspak Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	11.53%
Hisse Geri Alım	2.01%

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)		KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri	---	---	10:30-13:00	---	---	---	---	---

Kısaltmalar
 BYF : Borsa Yatırım Fonu
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
 (*) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

Not : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 --- : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasında.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.		KAPANIŞ (TEK FİYAT)		KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri (***)	---	---	10:30	✓	---	---	---	---

Kısaltmalar
 BYF : Borsa Yatırım Fonu
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
 (*) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
 ** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 *** : Birincil Piyasa İşlemleri, Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımdan sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasındadır.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)



BORSA
İSTANBUL

AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)		KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER		
09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP												

Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu

YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.

Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

BORSA
İSTANBUL

AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
09:40- 09:55	09:55 (+)*	10:00- 12:25	12:25 (+)*	12:30- 12:31	12:31- 12:35	12:35 (+)*	12:37- 12:38	12:38- 12:40
Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
POİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YİP								

Kısaltmalar

POİP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu

YİP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

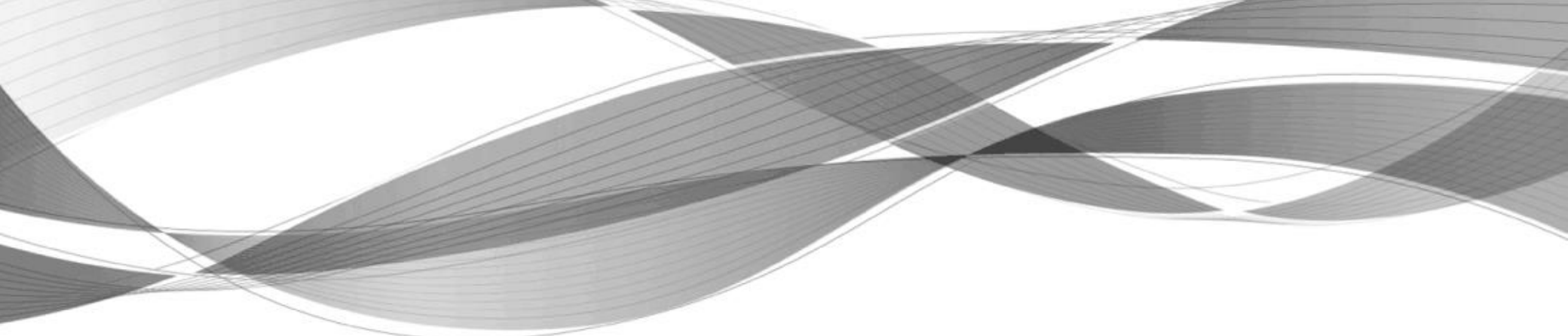
✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.

— : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.

*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında 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 burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

