



Yatırımcı Sunumu

Mart 2026



Bir Bakışta Bizim Toptan



Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Satış Kanallarımız



Finansal Sonuçlar



Ekler



Bir Bakışta Bizim Toptan



Bir Bakışta Bizim Toptan



Mağaza sayısı ve coğrafi yaygınlık bakımından Türkiye'nin 1 numaralı **Cash & Carry** toptancısı



Borsa İstanbul'da İşlem Gören EDT Odaklı tek Cash & Carry Şirketi



Çeşitlendirilmiş müşteri kanalları ve çeşitlendirilmiş satış yöntemleri



Güçlü CRM Yetkinliği



169 Bizim Toptan mağazası, 2349 SEÇ market, G2m ve Bizim Toptan'ın kullanımında toplam 14 depo



Kur Riskine Karşı Korunaklı Yapı



2025 Satış Gelirleri: 39.4 Milyar TL



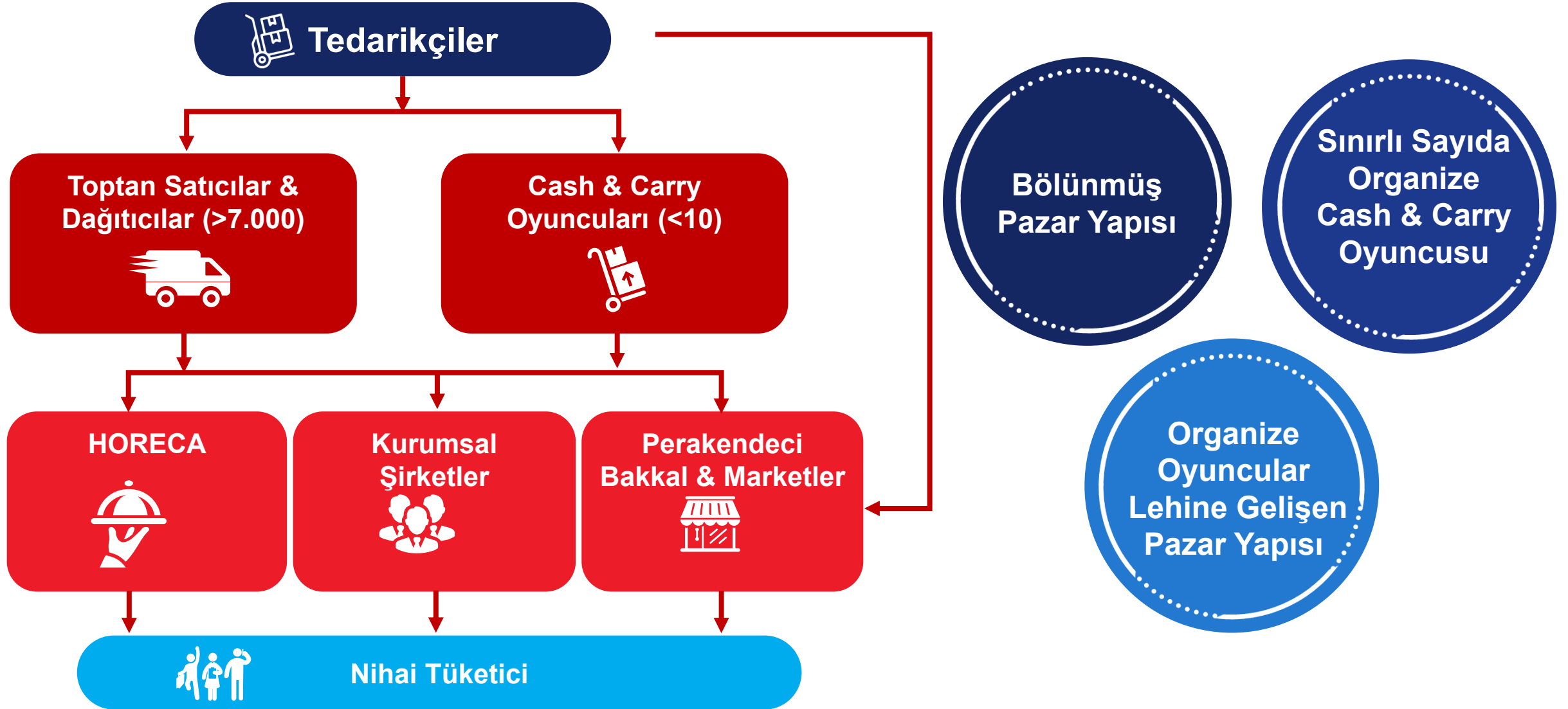
2025 sonu itibarıyla beyaz ve mavi yakalı toplam 2.132 çalışanın istihdamı



**Güçlü Ortaklık Yapısı:
66.6% Yıldız Holding; 33.4% Halka Açık**



2020 yılı sonundan itibaren Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır



Türkiye'nin Lider Cash & Carry Toptan Satışçısı



Mağazalarımız bulunduğu şehirler

Geniş Ulusal Yaygınlık



En Yakın
Rakip

73
Şehir

21
Şehir

En Yakın Rakibin 5 Katı Mağaza Sayısı



169
Mağaza



35
Mağaza



21
Mağaza



29
Mağaza

*2025 Sonu itibarıyla

Neden Bizim Toptan?

Güçlü Büyüme Fırsatı



Toptan Pazarı Konsolidasyonu



Tedarikçilerin Geniş Dağıtım Ağı / Tüketicie Ulaşma İsteği



G2MEksper birleşmesi ile ev dışı tüketim pazarına geniş erişim imkanı



Öz Markalı Ürünlerin Ürün Portföyünde Artışı: Bireysel, Ev Dışı Tüketim Pazarı Müşterileri ve SEÇ Market Müşterileri için FIRSAT



Tek Çatı Altında, Uygun Fiyat ve Ödeme Koşullarıyla Alışveriş



Üyelik Formatı Sayesinde Müşteri Davranışlarını Takip Etme Fırsatı
Tüm Müşteri Segmentlerine Hitap



Bir Mağazadan Ötesi; Dijital Platformları da İçeren Çok Kanallı Satış Modeli

Kendini Kanıtlamış İş Modelinin Temel Özellikleri



- Fiyat liderliği ve ulaşılabilirlik
- **Farklı ihtiyaçlara yönelik geniş ürün çeşidi**



- Bölgelere göre ayarlanan ~8.000 Stok Kalemi
- **Özmarkalı ürün portföyü**



- **Çok kanallı satış yapısına uygun mağaza tipi**
- Esnek mağaza açma ve yer değiştirme
- Tıkla Gel AI & Bizim Gross & g2m & SEÇ



- **Güçlü CRM yetkinliği**
- **Müşteri gruplarına özel kampanyalar**



- Eksi işletme sermayesi
- Düşük yatırım ve faaliyet harcaması
- Kendi kendini finanse eden yapı
- **Kur riskine karşı korunaklı yapı**



~8.000 SKU'dan
Oluşan Ürün Portföyü



Mağaza Başına
Ortalama 3.500 SKU



Rekabetçi
Fiyatlandırma



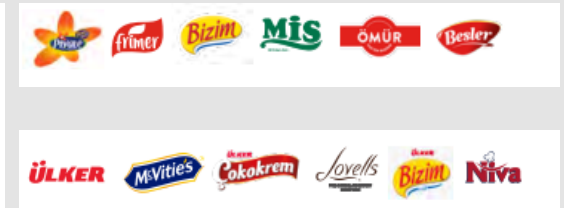
Öz Markalı ve
Özel Ürünler

Ulusal ve Uluslararası Markalardan Oluşan Ürün Portföyü



Güçlü Öz Markalı Ürün Portföyü

- Bizim Toptan: 30 marka & 550+ SKU
- G2m: 6 marka & 200+SKU & 6 Exclusive Marka 60+ SKU
- Bizim Toptan Grubu'nun öz markalı ürünlerini satın alan 4,4 milyondan fazla müşteri



Müşteri Tabanı – Kimlere Satış Yapıyoruz

Toptancı

Büyük Toptancı:

Ticaret odaklı; emtia nitelikli ürün alıcısı, büyük ölçekli alım ve indirim

Dağıtıcı/Servisçi Toptancı:

Geleneksel kanala ayağa servis, dengeli dağılmış sepet, büyük toptancılara göre daha yüksek kar marjı

SEÇ – İş ortaklığı Mal Tedarik Sistemi*

Bizim Toptan'ın geleneksel kanaldaki nüfusunu artırmaya yönelik oluşturduğu iş ortaklığı mal tedariki sistemidir.

Geleneksel kanal

Bakkal, market, süpermarket gibi perakende pazarının organize olmayan tarafında yer alan müşteriler.

Horeca

Hotels, restaurant ve kafeler gibi ev dışı tüketim pazarını oluşturan müşteriler.

Kurumsal Müşteriler

Eczane, hukuk firmaları, inşaat şirketleri, muhasebe ofisleri, kamu kurumları gibi ev dışı tüketim pazarı içinde sayılan tüketiciler

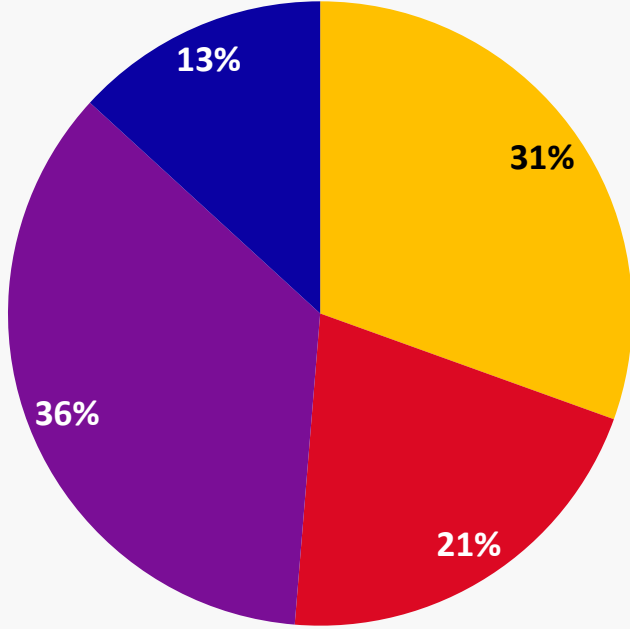
Bireysel Müşteriler

Toptan alışveriş yapma amacındaki **bireysel müşteriler**.

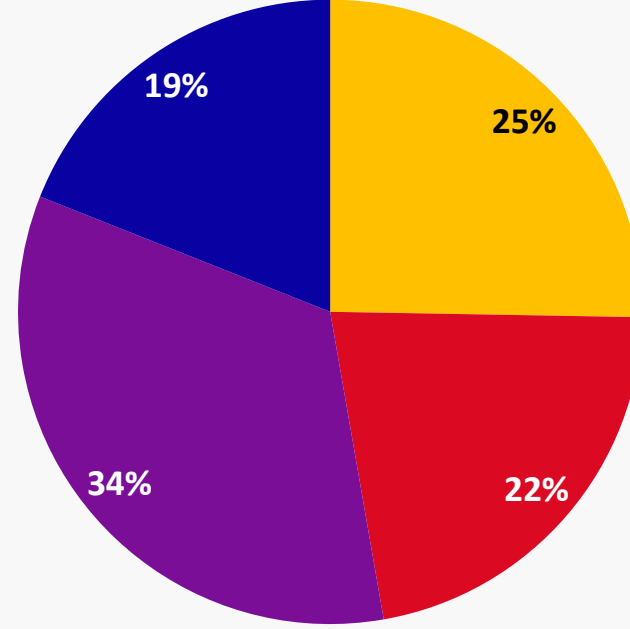
(*) SEÇ Market modeli hakkında bilgi sonraki bölümdedir

Çok Kanallı Satış Modeli

2024



2025



Bizim Toptan Konsolide Satış Dağılımı

Satış Kanalları - Terzi Usulü Satış Yöntemleri



**73 Şehirde 169
Mağaza**

7 Bizim Gross
mağazası dahil



**Ev dışı tüketim
pazarında satış
dağıtım şirketi**



**Mal tedarikçi
iş ortaklığı sistemi**



**Digital satış
platformu:
Tıkla Gel Al**





Diğer Satış Kanalları





Amaç: Bizim Toptan'ın tedarik gücünden faydalanarak sürdürülebilir büyüme ve market kanalında penetrasyonun artırılması



İş Modeli:

- Soft franchise model
- İş ortakları tarafından işletilen **150 m²** üzerindeki marketler
- Rekabetçi fiyatlar



Marka:
SEÇ MARKET
(**Bizim Toptan**'a aittir)



Büyüme Modeli:

- İş ortağı sayısında artış
- İş ortaklarına yapılan satışlarda artış



İş Ortaklarına Sağlanan Yüksek Faydalar

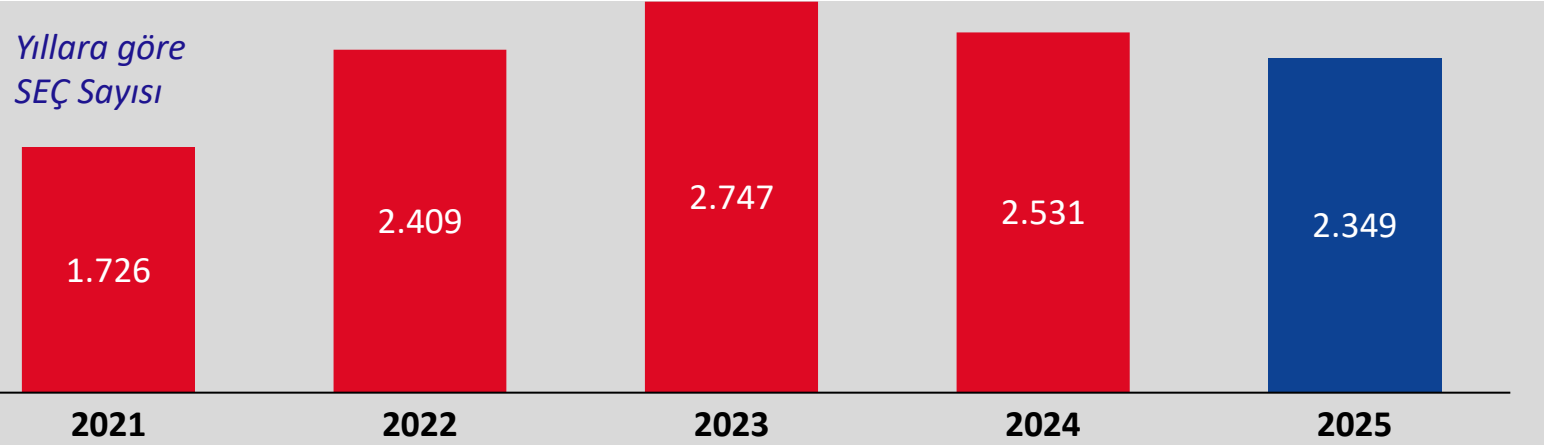
Avantajlar	Diğer Tedarikçiler	BİZİM TOPTAN
Marka - «SEÇ MARKET»	✗	✓
Nakliye	✓	✓
Hedef Primi	✗	✓
Mağazadan alınan ek indirim	✗	✓
SKU Sayısı	Anlaşma ile Sınırlı	Yaklaşık 8.000
Ödeme Yöntemleri	Açık hesap (Ödeme günü: 5-20 Gün)	Teminat mektubu, açık hesap, BRK(*) ile taksit
Pazarlama Desteği (CRM, promosyon, insert vb.)	✗	✓
Operasyonel Destek (Yardım masası, online sipariş desteği, kasa & POS yönetimi vb)	✗	✓
Özel Markalı Ürünler Alabilme	✗	✓

(*) Bizim Profesyonel Kart

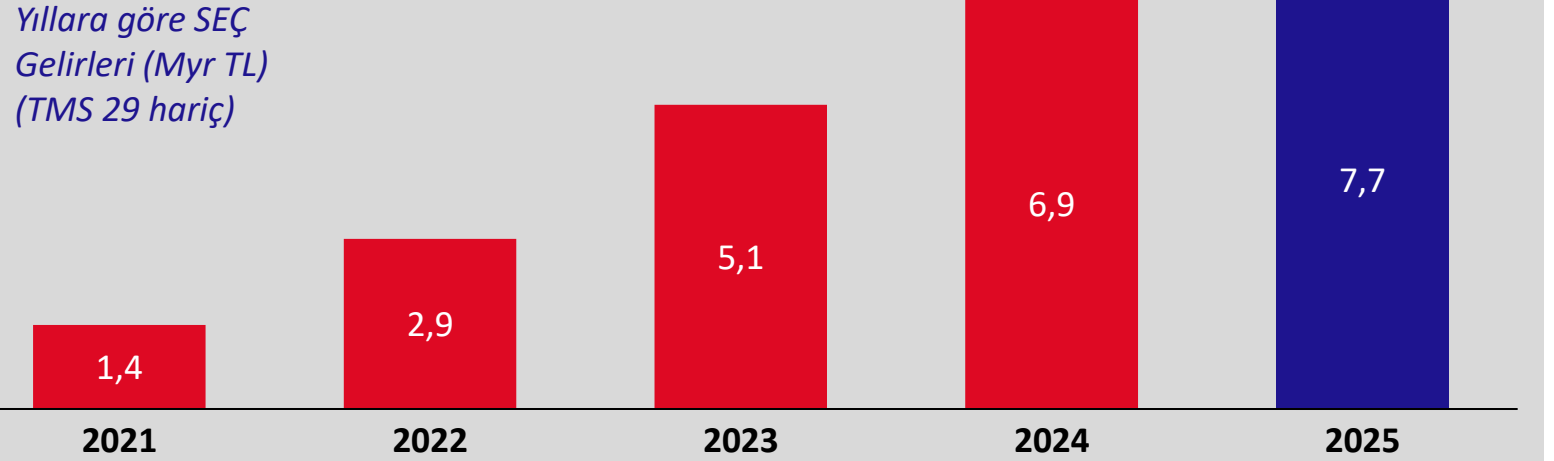
Daha İyi Avantajlar ile İş Ortaklarımızın Satışlarında Artış



Yıllara göre
SEÇ Sayısı



Yıllara göre SEÇ
Gelirleri (Myr TL)
(TMS 29 hariç)



4Ç'25 döneminde bir önceki çeyreğe göre bayi sayısı net 72 azaldı. Yılın tamamında bir önceki yıla göre bayi sayısındaki azalış net 182 olarak gerçekleşti. Bayi sayısındaki azalışta Pazar dinamikleri ve ekonomik nedenlerle işlerini kapatan bayilerin durumu etkili oldu. Bununla birlikte kalan mevcut bayiler ile satış artışı ve mevcut bayii performansı pozitif seyir* izlemeye devam etti.

* TMS29 hariç



Dağınık ve çok oyunculu Pazar yapısı



10 Milyar Euro Pazar büyüklüğü



200.000’in üzerinde EDT noktası

İş Modeli



10 Danışman Şef

98
Araç

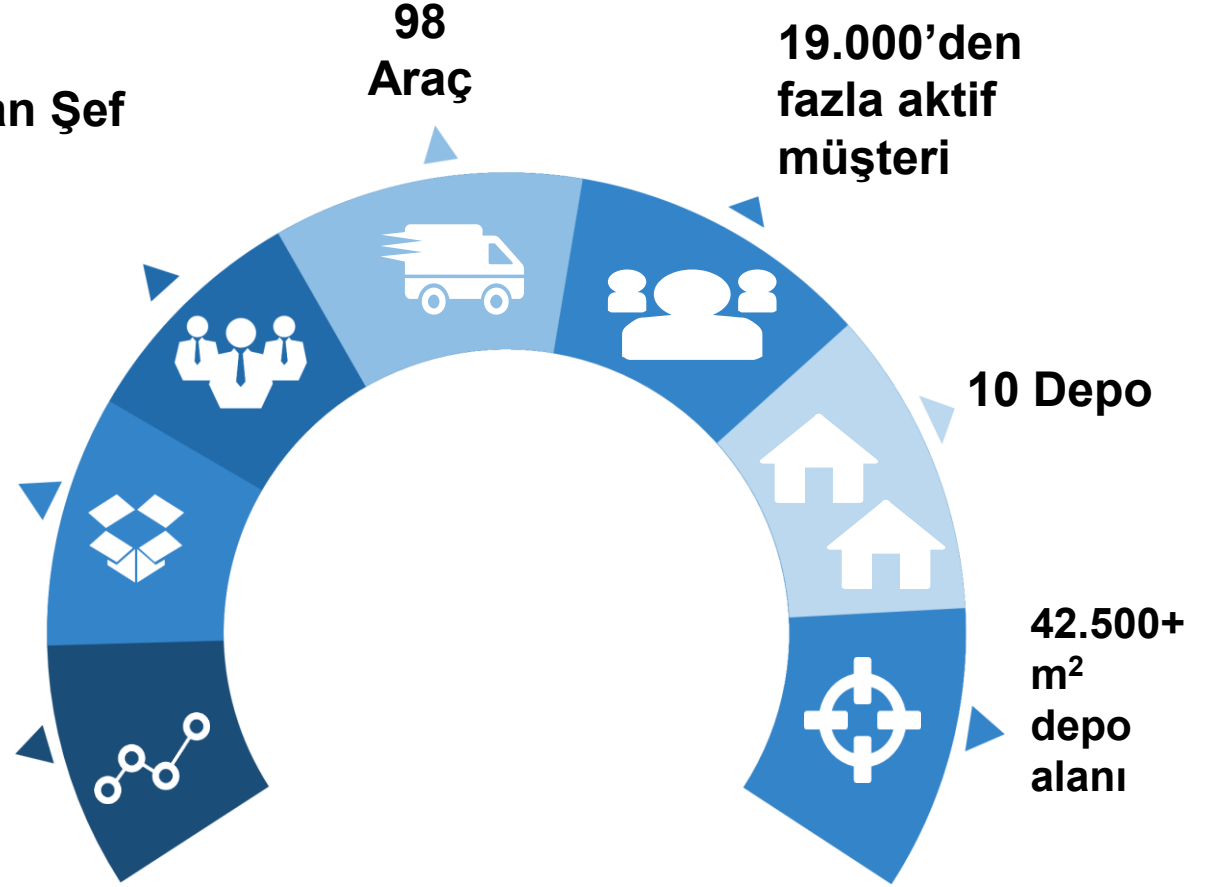
19.000'den
fazla aktif
müşteri

10 Depo

42.500+
m²
depo
alanı

2.000'in
üzerinde
ürün

600.000
km'den
fazla yol



Öz MarkalarExclusive MarkalarDistribütörlükler



Finansal Sonuçlar



BRÜT KAR MARJİ

4Ç2024'ten 4Ç2025'e
%16,3'ten %16,9'a
+60 bp

(TMS 29)

FAALİYET GİDERİ

4Ç2024'ten 4Ç2025'e
İyileşme
%18.2

(TMS 29)

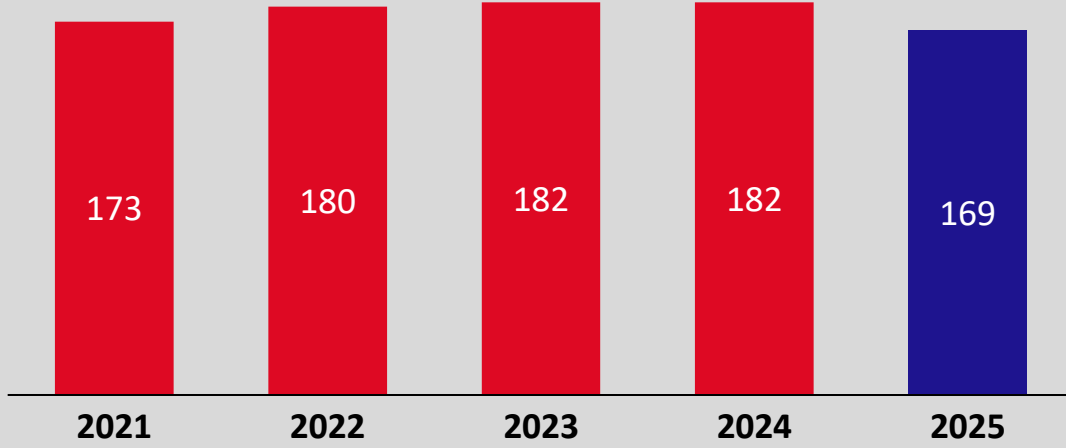
FAVÖK MARJİ

4Ç2024'ten 4Ç2025'e
%5,0'ten %5,8'e
+80 bp

(TMS 29)

- Brüt kar marjı iyileşme devam etti
- Müşteri miksindeki iyileşmenin etkisiyle daha karlı ürün kategorilerinin satışları arttı
- Tüm gider kalemlerinde faaliyet giderlerini azaltıcı aksiyonların desteği ile toplam faaliyet giderleri azalmaya devam etti
- Böylece FAVÖK marjı sürdürülebilir ve güçlü seviyelere yükseldi

Bizim Toptan Mağaza Sayısı Gelişimi



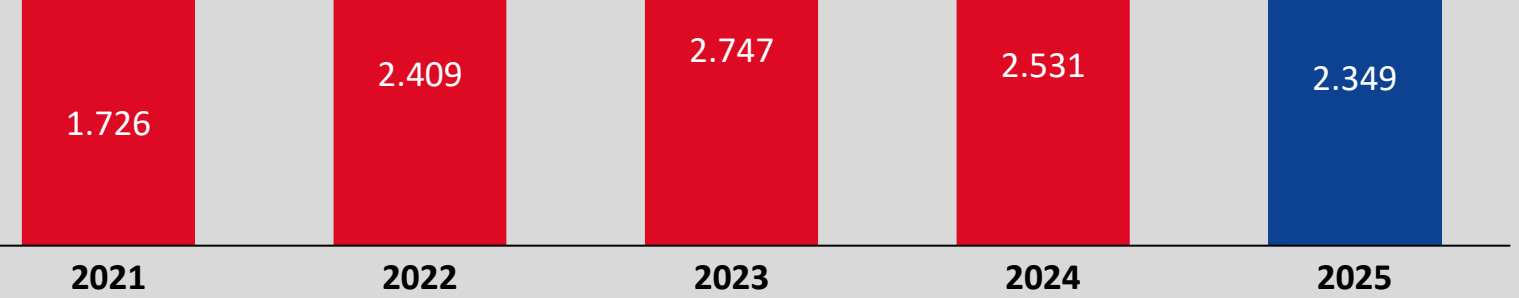
BİZİM GROSS



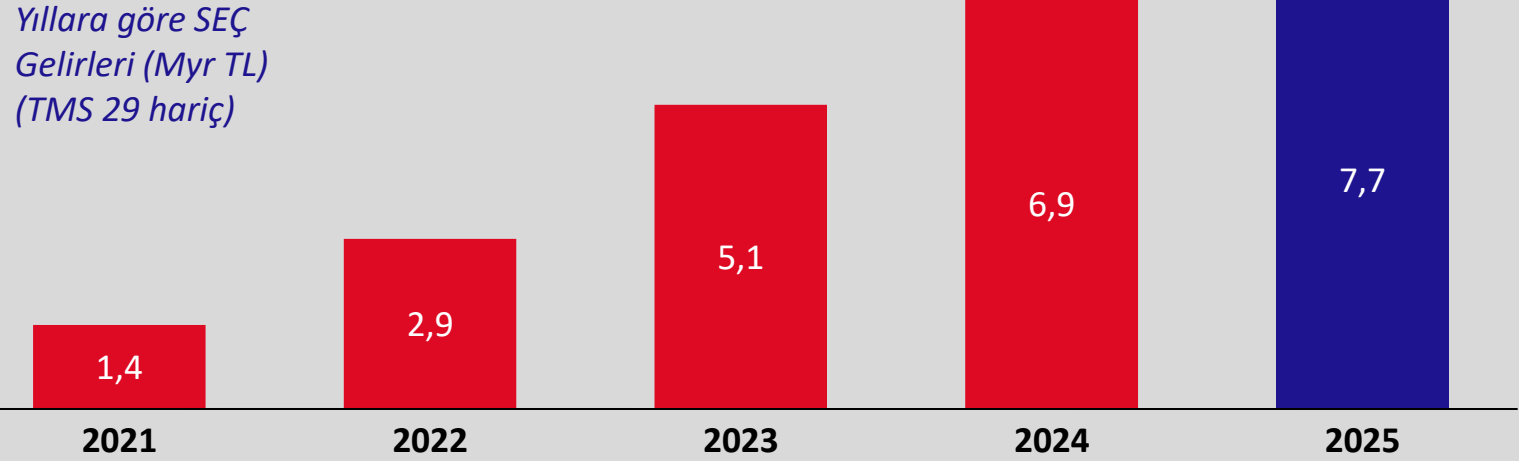
- 4Ç2025 döneminde mağaza sayısında değişiklik olmadı
- Bizim Toptan, 7 tanesi «Bizim Gross» formatında olan 169 mağaza ile Türkiye'nin 73 ilindeki konumunu korudu



Yıllara göre
SEÇ Sayısı

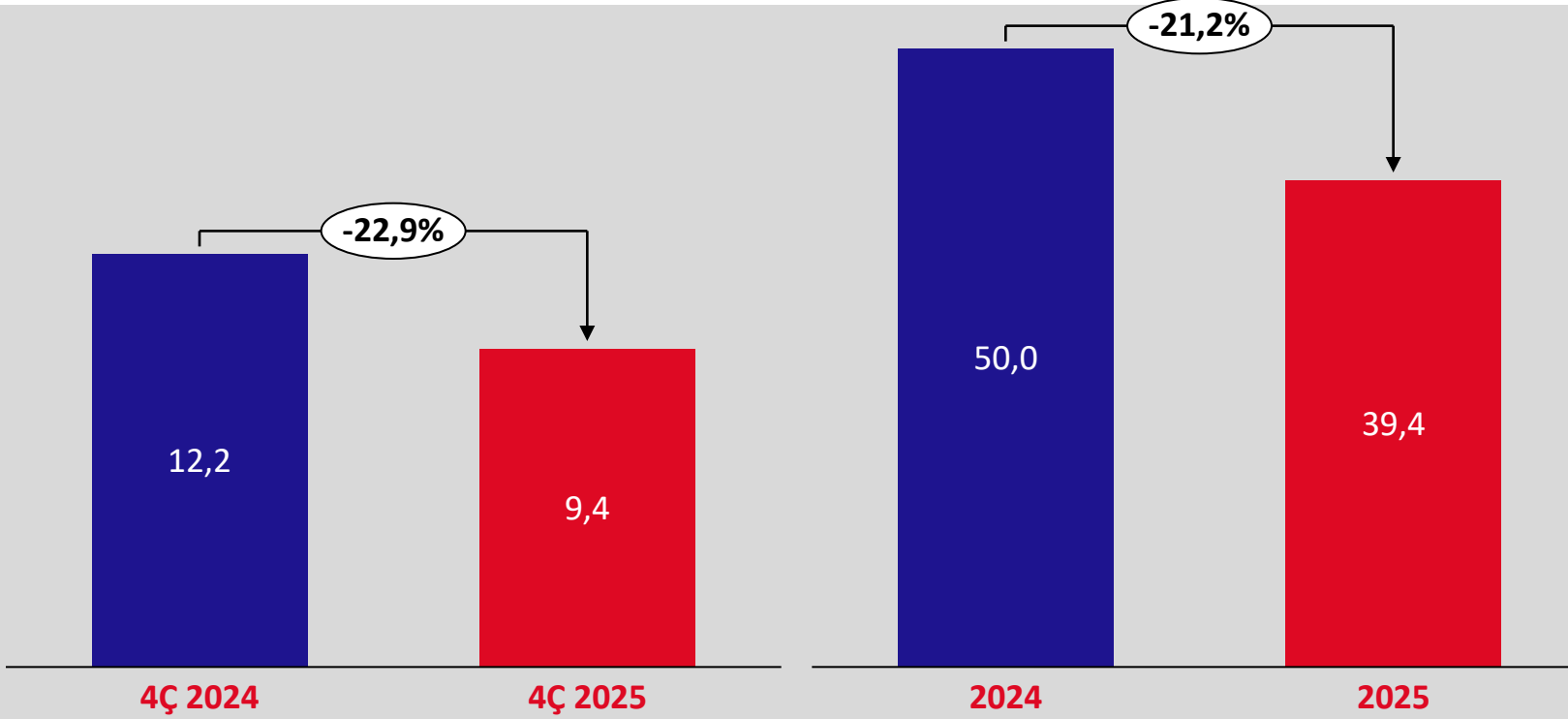


Yıllara göre SEÇ
Gelirleri (Myr TL)
(TMS 29 hariç)



4Ç'25 döneminde bir önceki çeyreğe göre bayi sayısı net 72 azaldı. Yılın tamamında bir önceki yıla göre bayi sayısındaki azalış net 182 olarak gerçekleşti. Bayi sayısındaki azalışta Pazar dinamikleri ve ekonomik nedenlerle işlerini kapatan bayilerin durumu etkili oldu. Bununla birlikte kalan mevcut bayiler ile satış artışı ve mevcut bayii performansı pozitif seyir* izlemeye devam etti.

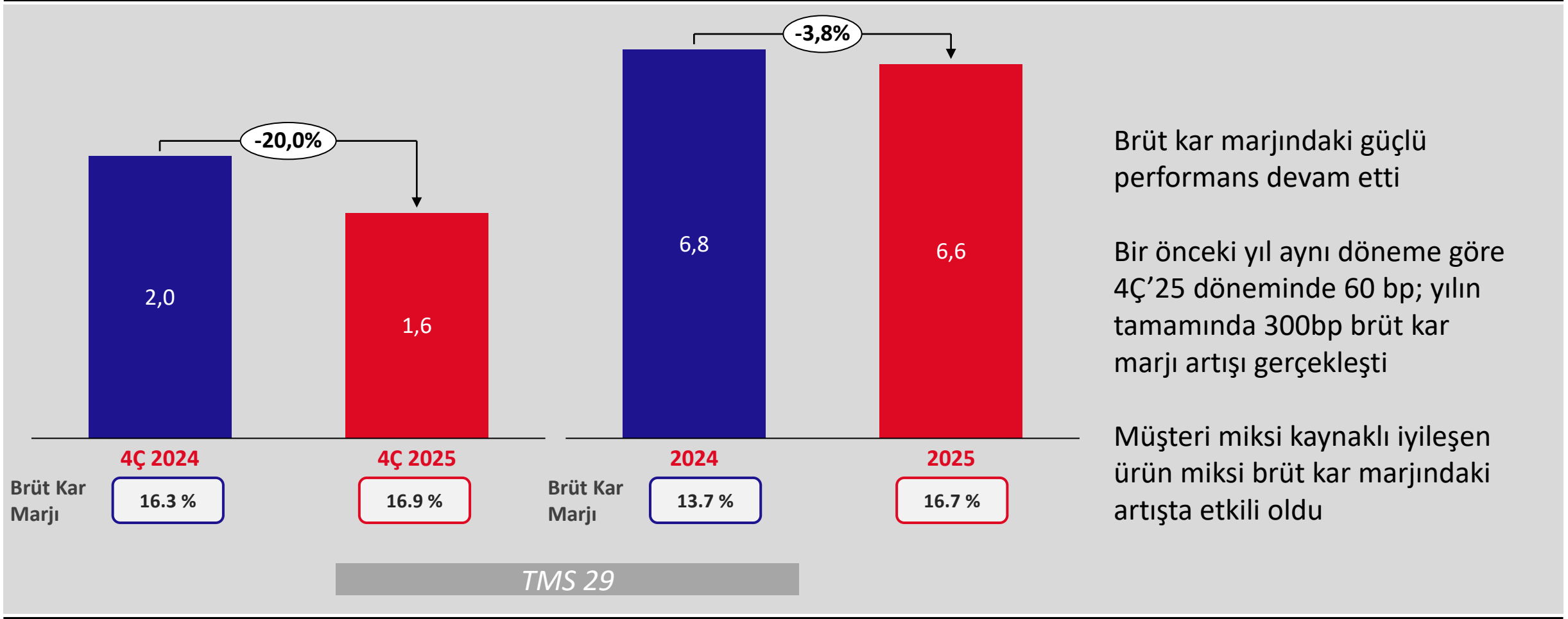
* TMS29 hariç

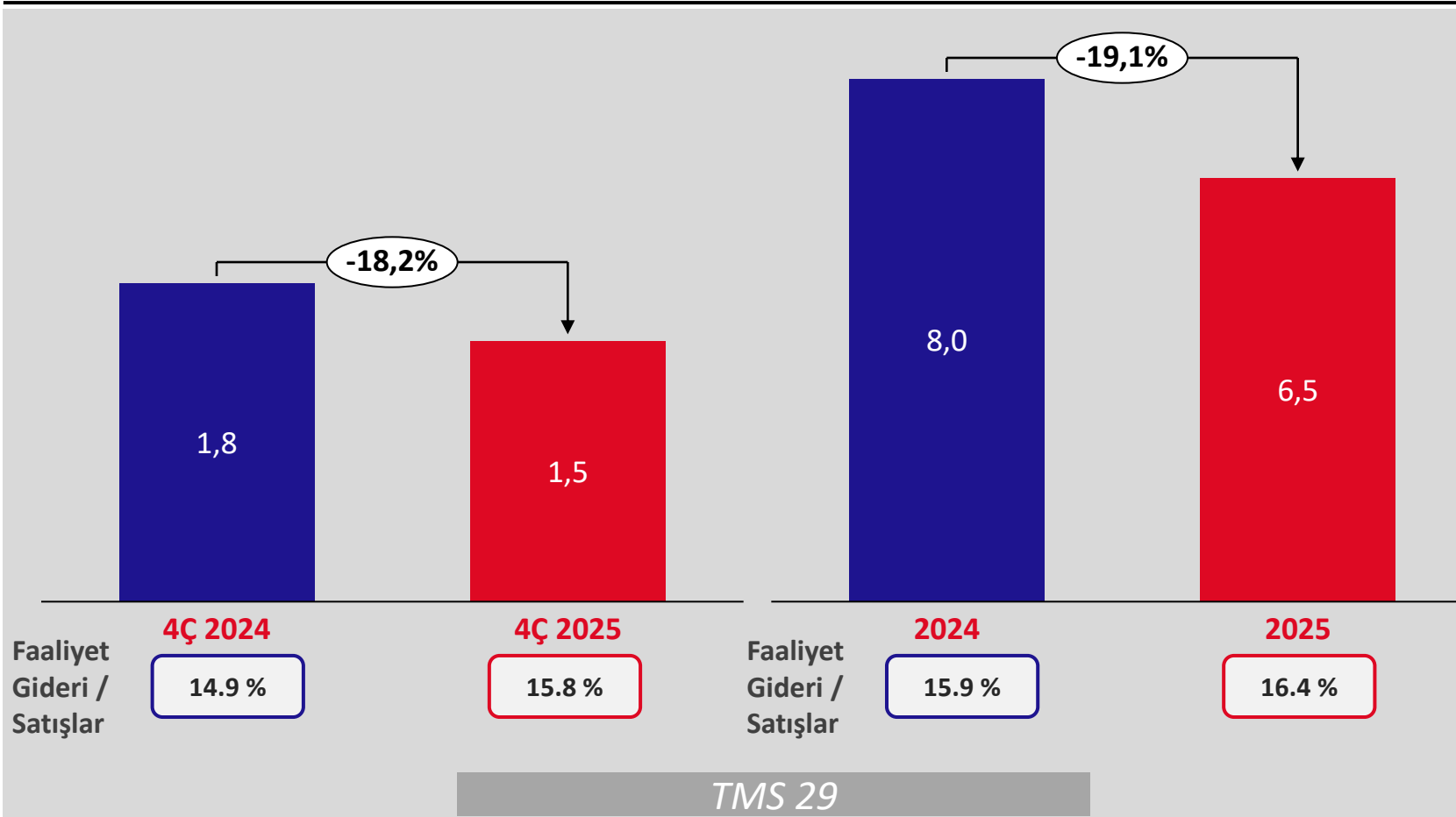


Hem 4Ç'25 döneminde hem de yılın tamamında B2B ve B2C pazarında yüksek rekabet görüldü

Geleneksel kanal müşteri genel makro ekonomik görünümünden etkilenmeye devam etti

TMS 29

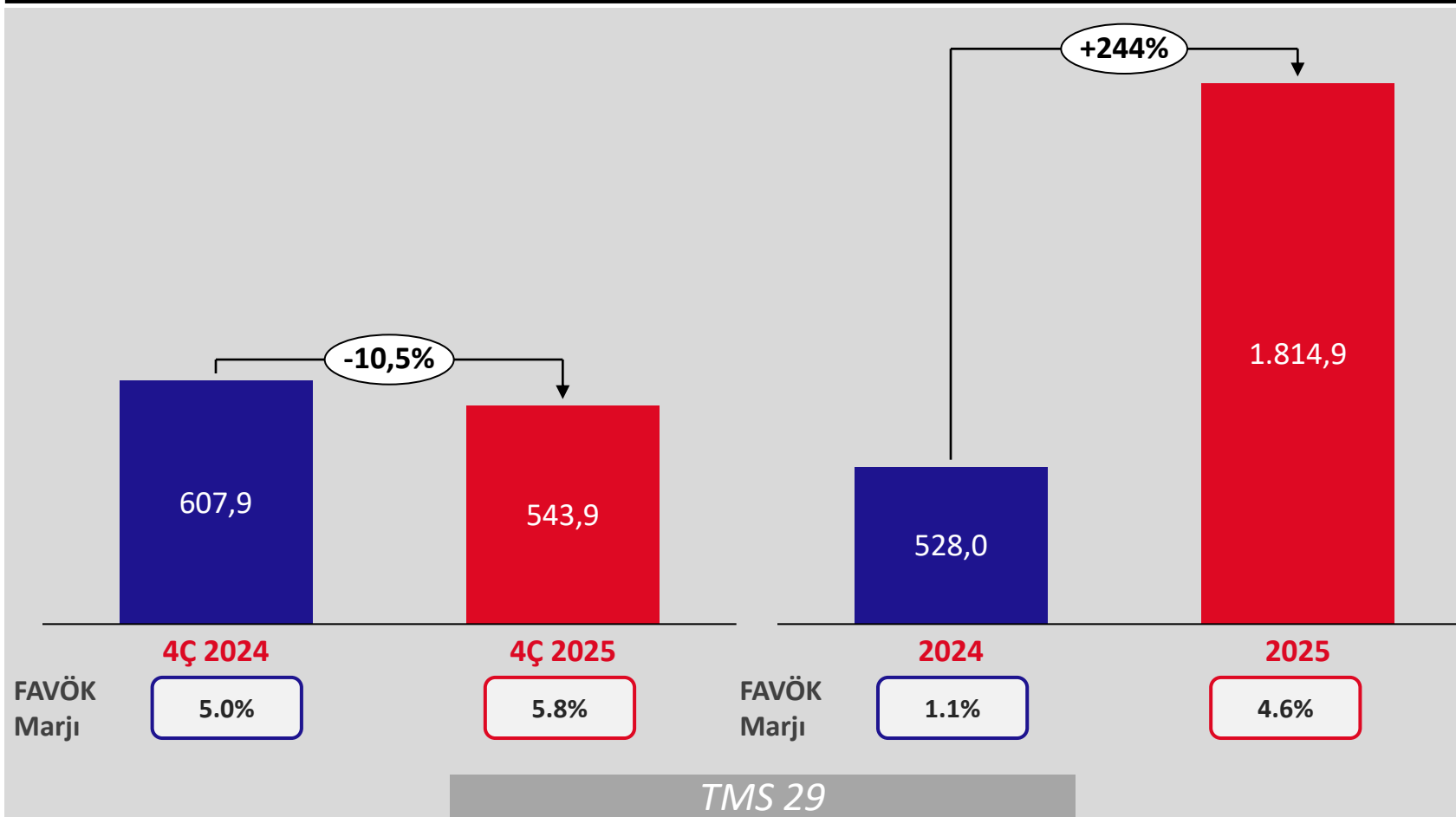




2YY2024 döneminde atılan adımlar faaliyet giderleri üzerinde olumlu etkisini göstermeye devam etti

Faaliyet giderleri 4Ç'25'te bir önceki yıl aynı döneme göre %18,2, 2025 yılının tamamında da 2024'e göre %19,1 oranında azaldı

Faaliyet giderlerindeki iyileşme satış performansı sebebiyle faaliyet gideri/satışlar oranına yansıyamadı

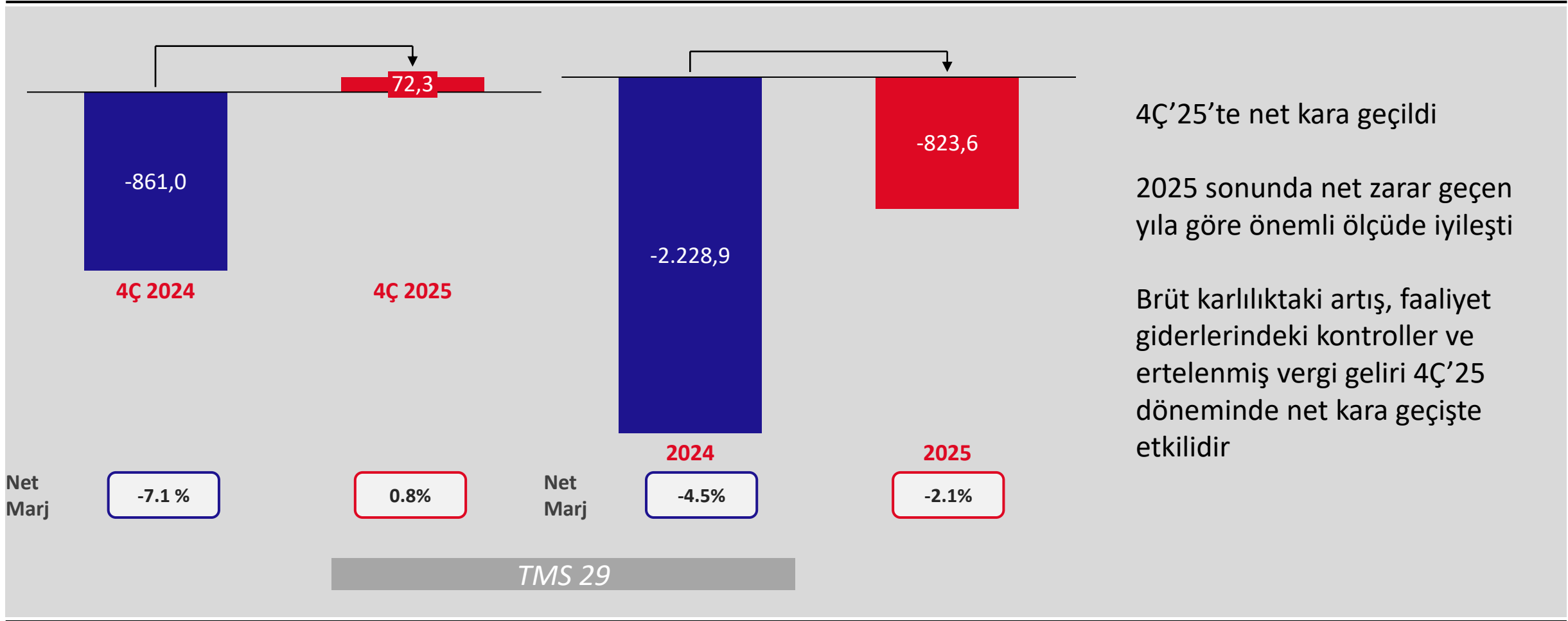


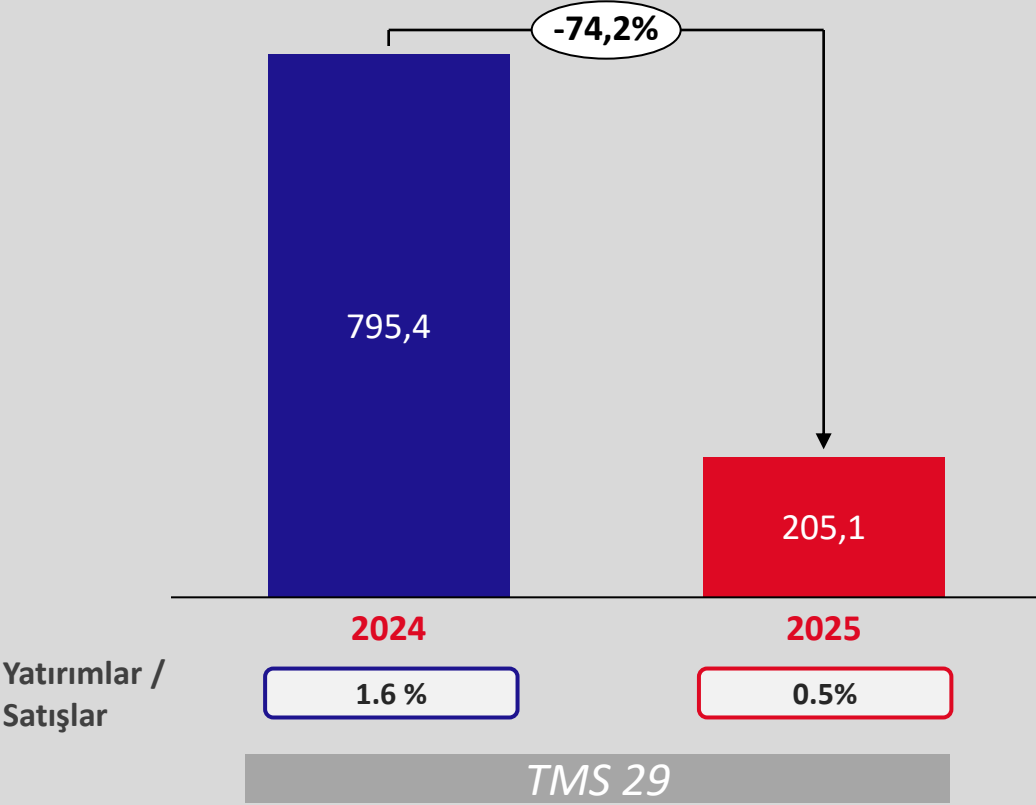
FAVÖK marjı 4Ç'25'te bir önceki yıl aynı döneme göre 80 bp artarak güçlü seyrini sürdürdü

Yılın tamamında FAVÖK marjı 2024'e göre 350 puan yükselerek çok güçlü bir iyileşme gösterdi

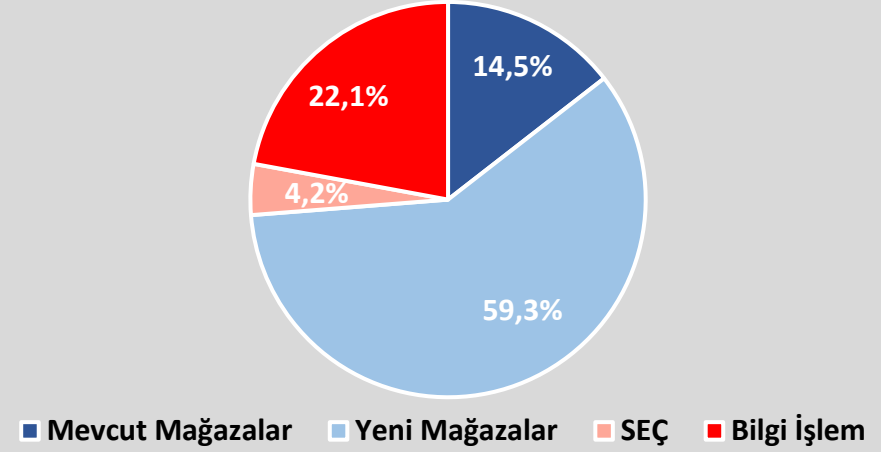
Artan brüt kar marjı ve faaliyet giderlerindeki kontrol olumlu FAVÖK performansını sağladı

Net Kar /Zarar (MTL) 4Ç'25 & 2025 / Konsolide





2025 Yatırım Harcamalarının Kırılımı



Yatırım harcamalarında verimlilik ve kontrollü duruş 2025 yılının ana odağı oldu

Tüm yıl içinde 15 mağaza kapatıldı, 2 mağaza açıldı, 5 mağaza yenilendi

Böylece yıl sonu itibarıyla şirket 73 ilde 169 mağazaya ulaştı. Mağazaların 7 tanesi «Bizim Gross» formatındadır.



Ekler



CRM

Müşteri İlişkileri Yönetimi



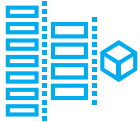
FAVÖK

Faiz, vergi, amortisman öncesi faaliyet karı tutarı diğer gelir/gider kalemleri hariç tutularak hesaplanmaktadır



HORECA

Hotel, Restaurant & Kafe



Ana Kategori Satışları

Toplam satışlardan tütün satışları çıkarılarak hesaplanır



SEÇ Market

Bizim Toptan'ın iş ortaklığı mal tedariki sistemi



Tedarik Oranı

SEÇ Market'in Bizim Toptan'dan yaptığı alımlar / SEÇ Market'in kendisinin satışları

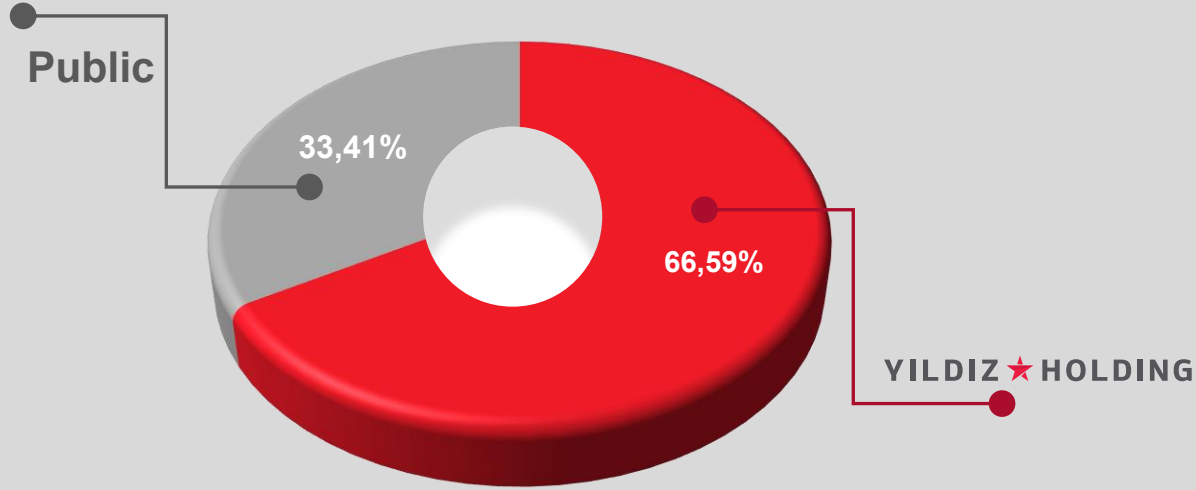
MTL	4Ç2024	4Ç2025	▲%	2024	2025	▲%
Satış Gelirleri	12.195,6	9.398,4	-22,9%	50.026,5	39.410,9	-21,2%
Brüt Kar	1.985,7	1.587,6	-20,0%	6.834,7	6.576,8	-3,8%
Brüt Marj	16,3%	16,9%	+60bps	13,7%	16,7%	+300bps
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	- 1.564,7	- 1.243,1	-20,6%	- 6.485,4	- 5.273,3	-18,7%
Genel Yönetim Giderleri	- 250,7	- 241,7	-3,6%	- 1.486,1	- 1.179,6	-20,6%
Diğer Faaliyet Gelirleri / (Giderler)	- 672,5	- 463,9	-31,0%	- 2.377,2	- 2.177,2	-8,4%
Faaliyet Karı	- 502,2	- 361,1	-28,1%	- 3.514,0	- 2.053,3	-41,6%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	- 415,1	- 349,8	-15,7%	- 3.049,9	- 1.923,7	-36,9%
Vergi Öncesi Dönem Karı	- 365,4	- 232,8	-36,3%	- 1.814,2	- 1.082,1	-40,4%
Net Kar	- 861,0	72,3	-108,4%	- 2.228,9	- 823,6	-63,0%
Net Marj	-7,1%	0,8%	+790bps	-4,5%	-2,1%	+240bps
Düzeltilmiş FAVÖK(*)	607,9	543,9	- 0,1	528,0	1.814,9	2,4
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı(*)	5,0%	5,8%	+80bps	1,1%	4,6%	+350bps
Hisse Başına Kar	-10,70	0,90	-108,4%	-27,70	-10,23	-63,0%

(*) Diğer gelir giderler hariçtir

MTL	31.12.2024	31.12.2025
Dönen Varlıklar	7.735,3	5.395,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.137,9	220,5
Ticari Alacaklar	1.869,5	1.459,5
Stoklar	4.274,0	3.502,1
Diğer	453,8	213,3
Duran Varlıklar	7.434,3	6.665,6
Maddi Duran Varlıklar	3.197,3	2.566,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	586,2	529,9
Diğer	3.650,8	3.569,8
Toplam Varlıklar	15.169,6	12.061,1

MTL	31.12.2024	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.786,3	10.016,9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	705,5	737,5
Ticari Borçlar	10.290,5	8.575,2
Diğer	790,3	704,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.079,0	1.754,7
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.271,8	1.205,6
Diğer	807,2	549,1
Özkaynaklar	1.304,3	289,6
Ödenmiş Sermaye	80,5	80,5
Diğer	3.423,5	1.001,6
Net Dönem Karı	- 2.199,7	- 792,5
Toplam Kaynaklar	15.169,6	12.061,1

Ortaklık Yapısı



Bağlı Ortaklıklar



Ortaklık Yapısı:

- 90,0% Bizim Toptan
- 10,0% Diğer

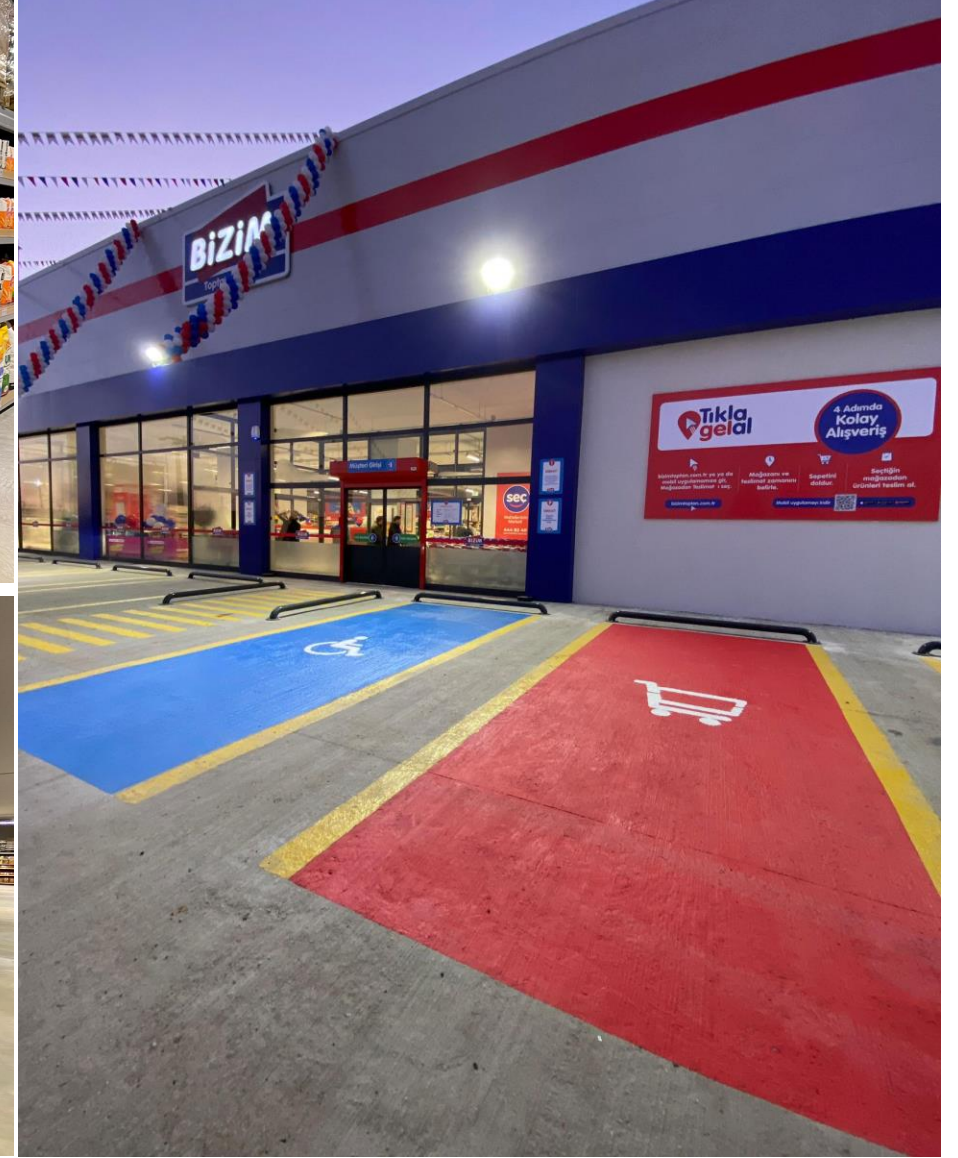


Ortaklık Yapısı:

- 90.00% Bizim Toptan
- 10.00% Yıldız Holding

(*): Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre

Mağaza Fotoğrafları



Depo Fotoğrafları



SEÇ Market Fotoğrafları



İŞİL BÜK

Yatırımcı İlişkileri Kıdemli Müdürü



isil.buk@bizimtoptan.com.tr



+90 216-474-4280



www.biziminvestorrelations.com



Bu sunum yayınlandığı tarih itibarı ile geleceğe ilişkin belirli beklenti ve varsayımlara dayanan ileriye dönük ifadeler içerir ve bu beklenti ve varsayımların riske maruz olması nedeni ile gerçek sonuçlar bu sunumda belirtilen sonuçlardan farklı olabilir. Bu risklerin pek çoğu **BİZİM TOPTAN**'ın kontrol kabiliyetinin ve kesin olarak tahmin edebilme yeteneğinin ötesindedir, örneğin gelecekteki piyasa ve iktisadi koşullar, diğer piyasa katılımcılarının davranışları, edinilen işleri başarı ile entegre etmek veya beklenen maliyet azaltımlarını veya verimlilik artışlarını gerçekleştirmek bunlar arasında sayılabilir. Okuyucular bu sunumda belirtilen geleceğe yönelik ifadelere gereğinden fazla itibar göstermemek konusunda uyarılmaktadırlar. **BİZİM TOPTAN** bu sunum tarihinden sonra meydana gelebilecek gelişmeler nedeni ile bu sunumda yer alan geleceğe yönelik ifadeler konusunda olabilecek herhangi bir revizyonu kamuya açıklama konusunda hiç bir taahhüt altına girmemektedir. Bu sunum sadece bilgi verme amaçlıdır. Bu sunum resmi bir hisse halka arzı anlamına gelmez; bir İzahname basılmayacaktır. Bu sunum, **BİZİM TOPTAN**'ın izni olmadan hiçbir surette basılmayacaktır, yeniden üretilmeyecektir ve dağıtılmayacaktır. Bu sunumdaki rakamlar daha iyi bir genel bakış verebilmek maksadıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.