



Bim Mağazalar

2024/06 Finansal Değerlendirme

BIMAS

27.09.2024

Bim, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 116,0 milyar TL beklentilerin hafif altında 109,2 milyar TL ciro, 5,1 milyar TL beklentilerin altında 3,9 milyar TL FAVÖK ve 4,5 milyar TL konsensüs beklentilere paralel 4,5 milyar TL kar açıkladı.

Geçen çeyreğe göre ciro %5, net kar %16 artarken, ciro %11 geriledi. 2024 yılı ilk yarıyılı ile 2023 yılı ilk yarıyılı karşılaştırıldığında ciro %12, FAVÖK %8, net kar %66 artış kaydetti.

2Ç24'te mağaza başı günlük satış geçen yılın aynı çeyreğine göre %67 artışla 96.624 TL'ye, mağaza sepet hacmi %62 artışla 167 TL'ye yükseldi. Aynı mağaza başı günlük trafik sayısı ise %3,5 arttı. Aynı mağaza müşteri trafiği 3Ç23'te %3,1, 4Ç23'te %5,4, 1Ç24'e %5'ti. Buradaki geri çekilmenin yüksek enflasyon ortamı ve iç talepteki düşmeden kaynaklı olduğunu düşünüyoruz. 1Y24'te ise mağaza başı günlük satış geçen yılın aynı çeyreğine göre %71 artışla 92.528 TL'ye, mağaza sepet hacmi %64 artışla 162 TL'ye yükseldi. Aynı mağaza başı günlük trafik sayısı ise %4,3 arttı.

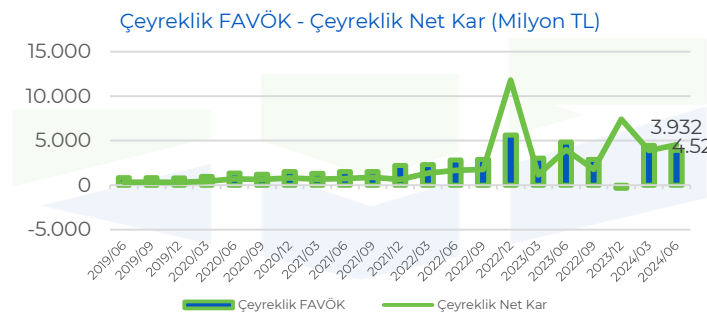
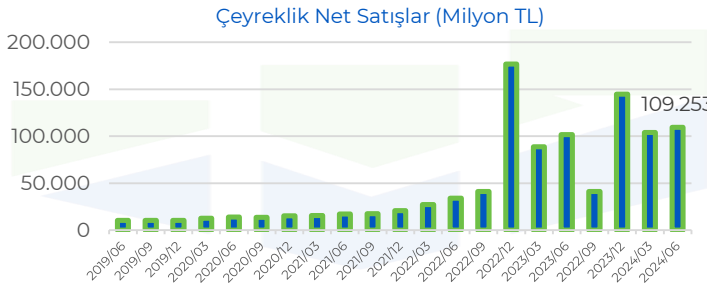
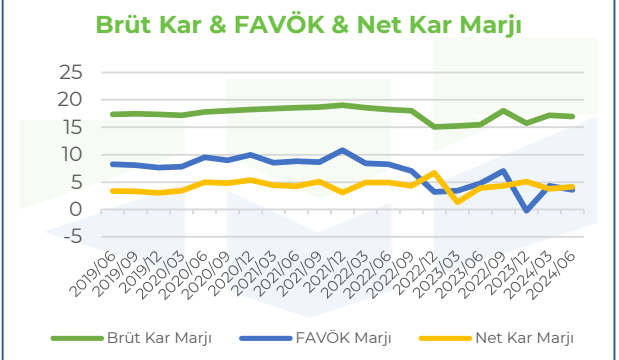
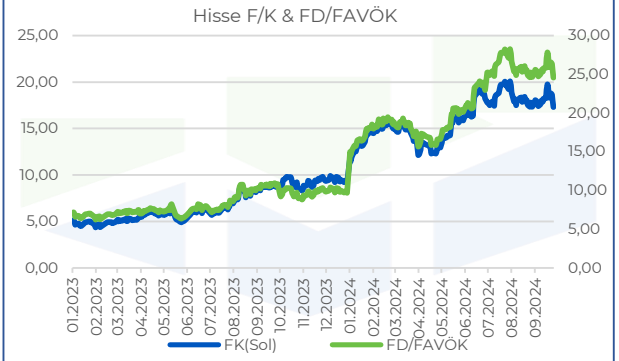
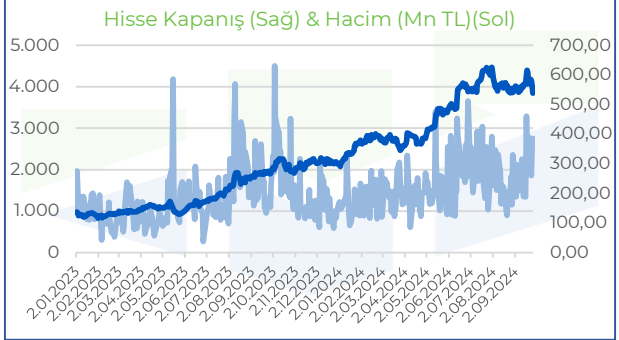
2022 yılında 11.510 adet mağazaya karşılık 2023 yılı 12.482 mağaza ile tamamlayan şirket, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 333 mağaza açarak, mağaza ağındaki güçlü seyrini 13.124'e yükseltti. File tarafındaki mağaza sayısı da artmaya devam etti. (2024 yılında 40 mağaza açıldı). File tarafında ayrıca mobil alışveriş projeleri de artarak devam ediyor. 2024 yılının ikinci çeyreğinde Bim Türkiye'nin satışlarının %58'ini şirketin kendi markaları, %33'ü ise özel markalardan oluşuyor.

Yüksek enflasyon neticesinde tasarrufların azalması ile indirim marketlerine olan ilgi artıyor. 2024 Mayıs ayından itibaren dezenflasyon sürecinin başlamasını hedefleyen ekonomi yönetimi bu doğrultuda iç talebi kısmaya yönelik uygulamalar ve önlemler hayata geçiyor. Gıda ürünlerinin temel ihtiyaç olarak talep esnekliğinin düşük olması nedeniyle gıda perakende de talebin bu uygulamalar karşısında da güçlü kalmasını bekliyoruz.

Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI

	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	168,25	538,50
FK	5,50	17,29
FD/FAVÖK	6,96	24,57
PD/DD	3,99	3,69
FD/S	0,27	1,00
Net Borç/FAVÖK (%)	0,64	1,81
FAVÖK Marjı %	4,77	3,60
Net Kar Marjı %	3,93	4,14



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup satın alma kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulunmaların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi vadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.