



Bim Mağazalar

2024/09 Finansal Değerlendirme

BIMAS

12.11.2024

Perakende Ticaret

Bim 2024 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel 125,9 milyar TL net satışlar, beklentilerin biraz üzerinde 5,4 milyar TL FAVÖK ve 5,2 milyar TL olan beklentilerin altında 4,35 milyar TL net kar açıkladı. 3Ç24'te net satışlar geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre %9 artarken, FAVÖK ve net kar sırasıyla %31 ve %42 düşüş kaydetti. Yılın ilk dokuz ayında ise geçen yılın aynı dönemine göre net satışlar %11 ve net kar %4 artarken, FAVÖK %11 azaldı.

Satışların ürün kategorisine göre kırılımında 3Ç24'te kendi markalı private label ürünlerin payı geçen yılın aynı çeyreğindeki %61 seviyesinden %58'e gerilerken, markalı ürünlerin payı %30'dan %32'ye yükseldi. 3Ç24'te spot ve münhasır (exclusive) ürünlerin payı ise sırasıyla %8 ve %1 oldu. Satışların TMS 29 enflasyon muhasebesi hariç şekilde format ve coğrafyaya göre kırılımında ise 3Ç24'te Bim Türkiye'nin payı geçen yıl aynı çeyreğindeki %89 seviyesinden %87'ye gerilerken File'nin payı %6'dan %8'e yükseldi. 3Ç24'te Fas ve Mısır'ın payı ise sırasıyla %4 ve %1 olarak gerçekleşti.

Şirket tarafından paylaşılan verilere göre 3Ç24'te TMS29 hariç aynı mağaza satış (mağaza başı /günlük (TL) geçen yılın aynı çeyreğine göre %49,7 ve aynı mağaza sepet hacmi (TL/alışveriş başına) %54,4 artarken, aynı mağaza trafik (mağaza başı, günlük) %3 düşüş kaydetti. Yılın ilk dokuz ayında önceki yılın aynı dönemine göre ise aynı mağaza satış (mağaza başı /günlük (TL), mağaza sepet hacmi (TL/alışveriş başına) ve aynı mağaza trafik (mağaza başı, günlük) sırasıyla %62,6, %60 ve %1,7 arttı.

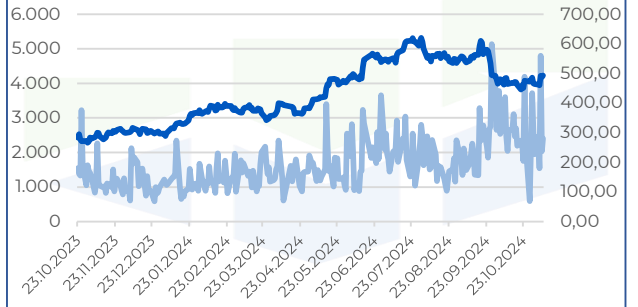
2024 yılı üçüncü çeyreğinde 253 mağaza açılırken, mağaza sayısı 13.377'ye ulaştı. Mağaza sayısı artışı yıllık %11 oldu. 3Ç24'te açılan 253 mağazanın dağılımı ise 13 Mısır, 25 Fas, 18 File ve 197 Bim Türkiye şeklinde oldu. File üçüncü çeyrekte açılan 18 yeni mağaza ile 29 şehirde 272 mağazaya ulaştı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr etmesini bekliyoruz.

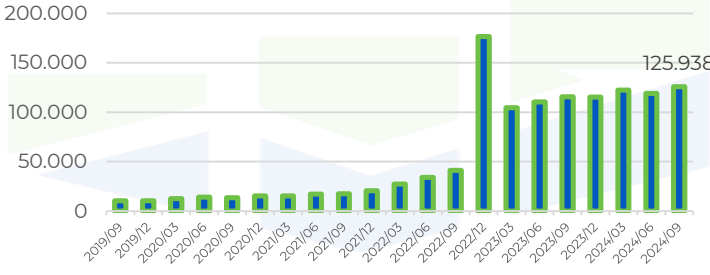
Veriler Çeyreklikdir

ŞİRKET KARTI	2023/09	2024/09
Hisse Fiyatı	268,83	491,00
FK	6,64	13,85
FD/FAVÖK	7,96	18,50
PD/DD	5,60	2,96
FD/S	0,35	0,65
Net Borç/FAVÖK (%)	0,40	0,86
FAVÖK Marjı %	6,82	4,32
Net Kar Marjı %	6,55	3,45

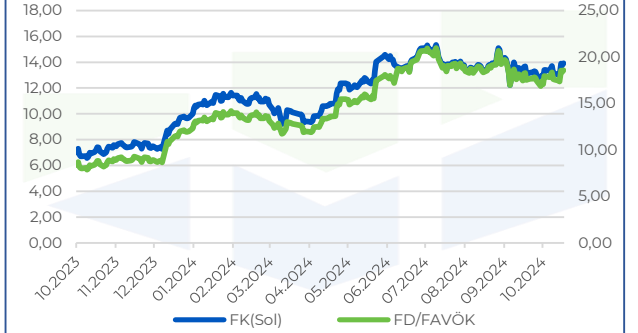
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



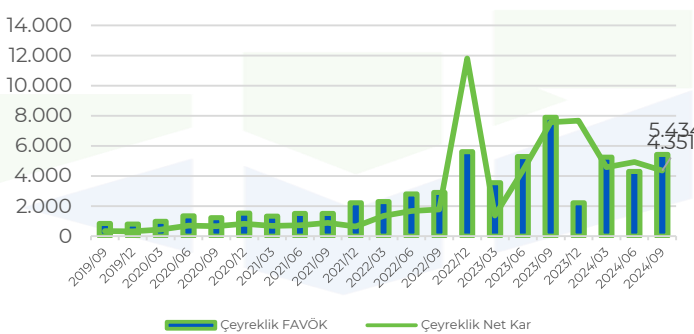
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



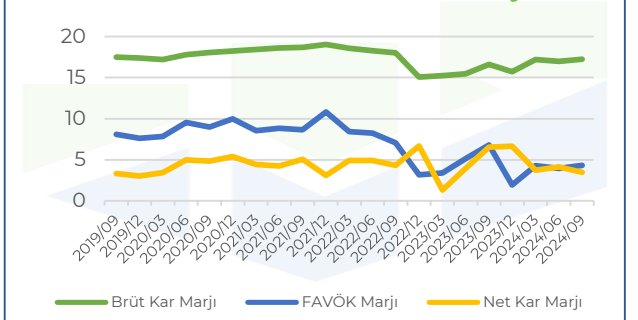
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: 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 alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onerisi ya da getiri vaadi 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 dayanarak 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.