



Bim Mağazalar

2023/12 Finansal Değerlendirme

BIMAS

14.05.2024

Perakende Ticaret

IAS 29 Hariç Satış Büyümesi %81 Gerçekleşti

Bim, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde 82,5 milyar TL beklentilerin %76 üstünde 144,8 milyar TL ciro, 6,1 milyar TL beklentilerinin altında -351 milyon TL FAVÖK ve 3,4 milyar TL olan konsensüs beklentilerin yaklaşık 2 katı 7,4 milyar TL net kar açıkladı.

Açıklanan finansallar geçen çeyreğe kıyasla ciroda %95, net karda %92 artışla işaret etti. FAVÖK, geçen çeyrekte 6,7 milyar TL gelmişti.

2023 yılının tamamında ise 2022 yılına göre ciro %18, FAVÖK %1 artarken ve net kar sırasıyla %7 azaldı. (IAS 29 Hariç 2023 Net Kar 267,0 Milyar TL, Net Kar 12,3 Milyar TL)

4Ç23'te mağaza başı günlük satış geçen yılın aynı çeyreğine göre %72 artışla 76.349 TL'ye, mağaza sepet hacmi %62,9 artışla 133 TL'ye yükseldi. 2023'ün tamamında ise 2022'ye göre mağaza başı günlük satış %70 ve mağaza sepet hacmi %68 artış gösterirken mağaza başı trafik yatay seyretti.

4Ç23'te yeni mağaza açılış sayısı 436 olurken, deprem etkisi hariç mağaza sayısı yıllık %8 artış kaydetti. 2022 yılında 11.510 adet mağazaya karşılık 2023 yılı 12.482 mağaza ile tamamlandı. 2023 yılında 236 File mağazası ve Fas + Mısır 1043 mağaza ile hizmet verildi.

2023 yılında toplam satışların %89'u Bim Türkiye'den gelirirken, Bim Türkiye'nin satışlarının %62'si şirketin kendi markalarının, %30'u ise özel markalardan oluşuyor.

Yılın son çeyreğinde 3,6 milyar TL yatırım harcaması gerçekleştirilen, 12 aylık süreçte 9,5 milyar TL yatırım harcaması gerçekleşti. Yatırım harcamalarının %41'ini yeni mağaza açılışları, %19'unu mağaza bakımları, %15'ini depo / arsa alımları, %14'ünü GE's yatırımları, %11'ini bisküvi ve çikolata fabrika yatırımları oluşturdu.

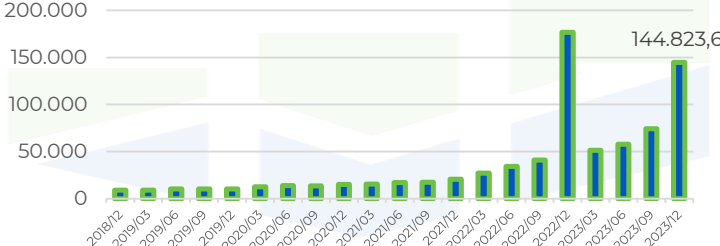
2023 yılında IAS 29 hariç, satış büyümesi %81, FVAÖK marjı %7,9, yatırım harcamalarının satışlara oranı %3,6 olarak gerçekleşti. 2024 yılındaki beklentileri ise satış büyümesinde %75(+/-5) artış, FVAÖK marjında %7,5 - 8, yatırım harcamalarının satışlara oranının %3 - 3,5 olması yönünde.

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 geçiriyor. Gıda ürünlerinin temel ihtiyaç olarak talep esnekliğinin düşük olması nedeniyle talebin bu uygulamalar karşısında da güçlü kalmasını bekliyoruz.

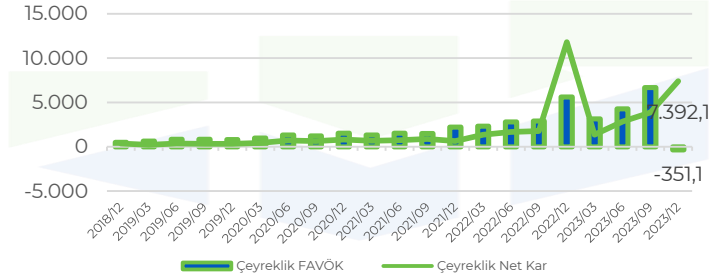
Açıklanan finansalların hisse üzerine yatay etki yaratmasını bekliyoruz.

	Kapanış Fiyatı	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
BIMAS	426,00	428,00	432,50	439,00	443,50	421,50	417,00	410,50

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



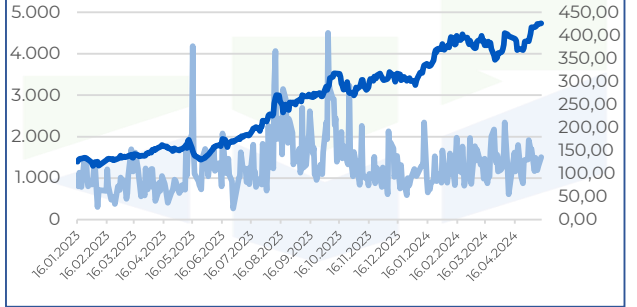
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



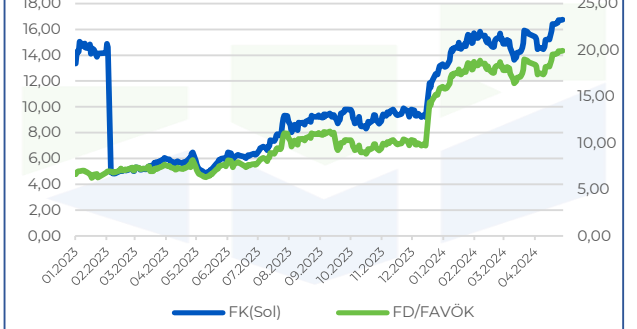
ŞİRKET KARTI*

	2022/12	2023/12
Hisse Fiyatı	133,92	426,00
FK	5,01	16,75
FD/FAVÖK	7,03	19,93
PD/DD	1,44	3,74
FD/S	0,34	0,83
FAVÖK Marjı %	3,18	-0,24
Net Kar Marjı %	6,68	5,10

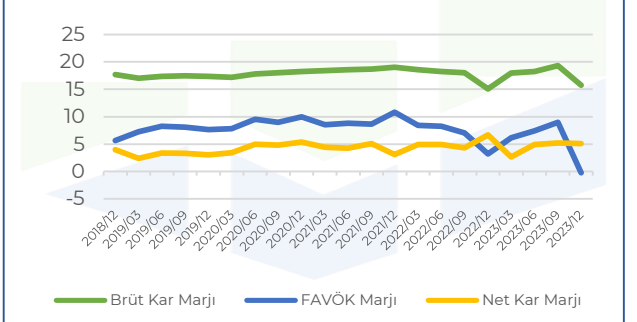
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekli ve bilgiler hazırladığı 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 getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmiş olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyeye bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle 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.