



Bim Mağazalar

2022/06 Finansal Değerlendirme

BIMAS

18.08.2022

Finansallar Beklentilerin Üstünde Gelirken, Güçlü Seyir Devam Ediyor

Bim, 2022 yılının ikinci çeyreğinde konsensus beklentilere paralel 34,0 milyar TL net satış, 2,8 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin %3,4 üzerinde 1,7 milyar TL net kar açıkladı. (INFO Beklentileri: 32,1 milyar TL net satış, 2,7 milyar TL FAVÖK, 1,4 milyar TL net kar) Geçen çeyreğe göre net satışlar, FAVÖK, net kar sırasıyla %24,8, %21,2, %24,9 artış gösterdi. İlk 6 aylık süreçte ise net satışlar %87,7, FAVÖK %77,9, net kar %114,1 arttı.

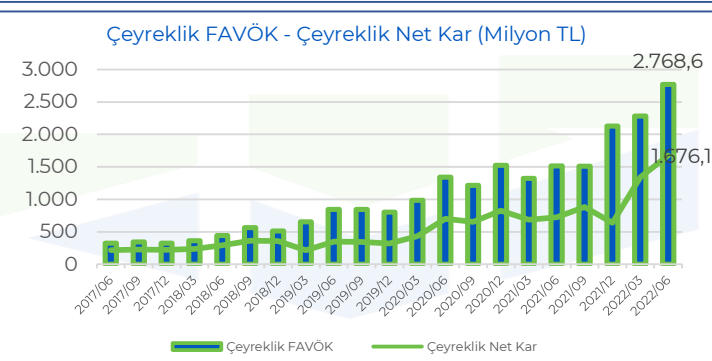
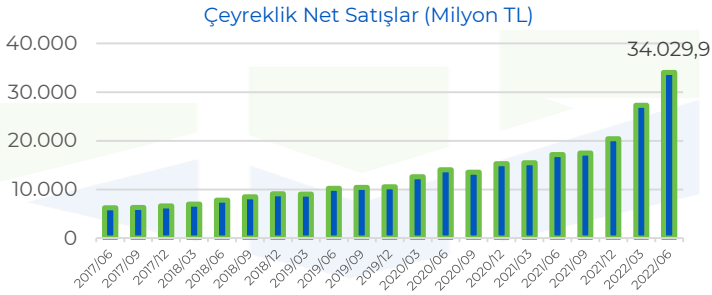
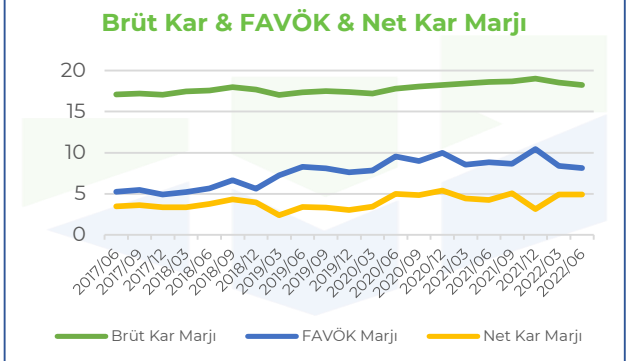
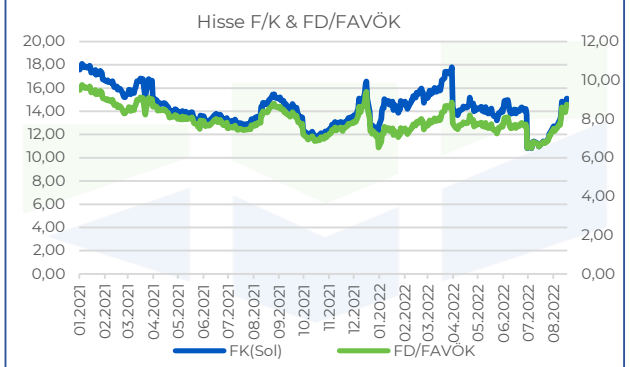
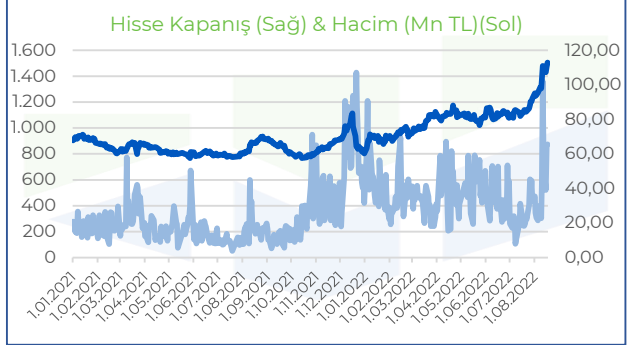
Yüksek enflasyon ortamında indirim mağazacılığı perakende sektöründe önemli yer edindi. Tasarrufların azalması ile indirim marketlerine olan ilgi gıda perakende şirketlerini ön plana çıkardı. İndirim marketlerinden oluşan Türkiye perakendecilik sektörünün lideri durumunda bulunan Bim, ikinci çeyrekte de güçlü finansallarını sürdürmeye devam etti. Şirketin kendi markalı ürünlerinin satışlar içerisindeki payının %63,7'ye yükselmesi yüksek ciro büyümesi sağladı. Satış kırımlarına bakıldığında Türkiye operasyonları %89,9'unu oluştururken, File %4,0, Bim-Fas %4,9, Bim-Mısır ise %1,2'sini oluşturdu. File mağazakarındaki ağı güçlenmeye devam ederken, File mağazaları yaklaşık 1.000 m² satış alanına sahip satış yelpazesinde yaklaşık 4.300 ürün bulunuyor. Güçlü mağaza ağı ile ikinci çeyrekte 287 yeni mağaza açılarak toplam mağaza sayısı 11.065'e yükseldi.

2022 Yılı Beklentileri Yukarı Yönlü Revize Edildi.

Şirket 2022 yılı birinci çeyreği finansalları ardından da yükselen gıda enflasyonu ile beklentilerini yukarı yönlü revizyona giden çeyrek bu finansal dönemle birlikte de 2022 yılı beklentilerinde revizyona gitti. Satışlardaki artış %75'ten %100'e yukarı yönlü revize edilirken, FAVÖK Marjı %8,5'a yatırım harcamalarının satışlara oranı ise %3,2 olarak sabit kaldı. Şirket tarafından KAP'ta yayımlanan 2021 yıl sonu finansallarının açıklanmasıyla 2022 yılı beklentisi satışlarda %55 artması yönündeydi.

Açıklanan finansalları olumlu buluyor, şirketi Hisse Önerileri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	59,20	112,90
FK	13,06	15,10
FD/FAVÖK	7,54	8,74
PD/DD	6,79	7,79
FD/S	0,68	0,77
Net Borç/FAVÖK (%)	0,78	0,86
FAVÖK Marjı %	8,83	8,14
Net Kar Marjı %	4,23	4,93



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 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 getirin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulunulmasını 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 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.