



# Bim Mağazalar

2022/09 Finansal Değerlendirme

BIMAS

9.11.2022

Perakende Ticaret

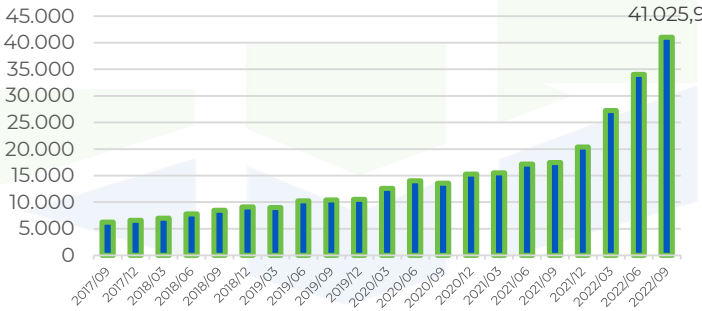
## Hedef Fiyat Revizyonu

Bim Mağazalar, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 39,6 milyar TL olan beklentilerin üstünde 41,1 milyar TL net satış, 3,3 milyar TL olan beklentilerin altında 2,8 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin %7 altında 1,8 milyar TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satış %20, FAVÖK %3, net kar %6 arttı. 9 aylık dönemler karşılaştırıldığında ise 2022 yılında 2021 yılına göre net satış %104, FAVÖK %82, net kar %109 arttı.

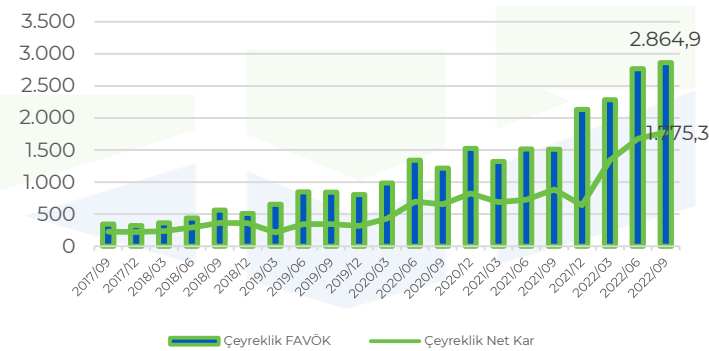
Yüksek enflasyonda tasarrufların azalmasıyla birlikte gıda perakendeciliğine olan ilgi de artıyor. Enflasyon kaynaklı gelişmeler neticesinde artan fiyatların ürünlere yansıtılması ve zorunlu ihtiyaçlardan kısılamaması durumu, gıda perakendeciliği sektörünün öne çıkarıyor.

Bim Mağazalar tarafında ise yüksek gıda enflasyonunun devam etmesi ciro büyümesini devam ettiriyor. Trafik büyümesi devam eden şirketin üçüncü çeyrekte mağaza başı günlük satışı %117 artarken, 9 aylık dönemde mağaza başı günlük satış %87 yükseldi. 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 209 mağaza açan şirket, mağaza büyümesini yıllık bazda %9 artırarak güçlü mağaza ağı ile ön plana çıktı. Güçlü pazar payını devam ettiren Bim Mağazalar'ın satışların %90,3'ü Türkiye faaliyetlerinden, %3,8'i File marketlerden, %4,7'si Fas operasyonlarından, %1,2'si ise Mısır operasyonlarından geldi. Açıklanan finansalları olumlu buluyor hedef fiyatımızı **212 TL**'ye yükseltiyoruz.

## Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

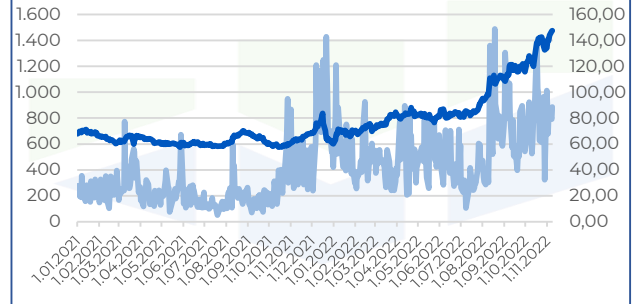


## Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)

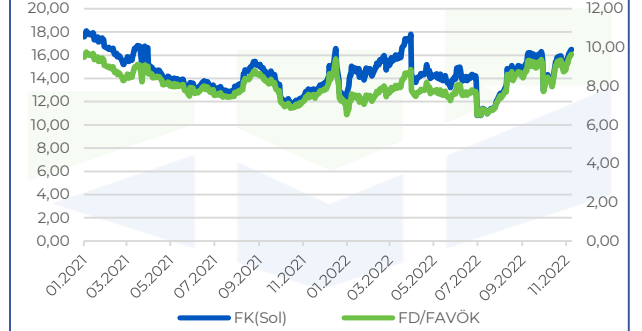


ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	60,86	147,50
FK	12,44	16,49
FD/FAVÖK	7,23	9,64
PD/DD	5,78	8,47
FD/S	0,65	0,79
Net Borç/FAVÖK (%)	0,62	0,73
FAVÖK Marjı %	8,65	6,98
Net Kar Marjı %	5,06	4,33

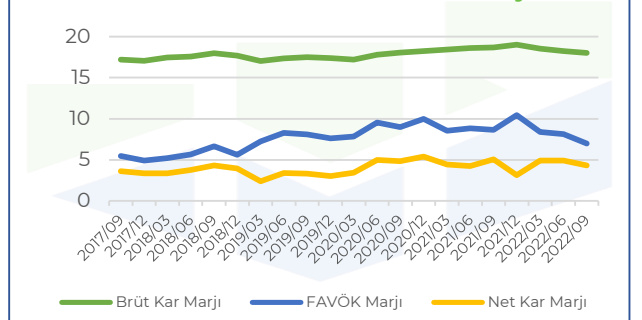
## Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



## Hisse F/K & FD/FAVÖK



## Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



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 getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi 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.