



Bim Mağazalar

2022/12 Finansal Değerlendirme

BIMAS

14.03.2023

Perakende Ticaret

2022 Yılında Ciro %109 Artışla 147,7 Milyar TL'ye Yükseldi

Bim, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 45,4 milyar TL net satış, beklentilerin %6 üstünde 3,9 milyar TL FAVÖK açıklarken, net kar 2,2 milyar TL olan konsensüs beklentilerin %53 üstünde 3,4 milyar TL olarak finansallara yansıdı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %11 FAVÖK %38, net kar %89 arttı. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %109, %80, %178 artış gösterdi.

Şirketin 2022 yılının dördüncü çeyreğinde mağaza başı günlük satışları 2021 yılının aynı dönemine göre %105,9 artışla 45.806 TL'ye, 2022 yılının tamamında 2021 yılına göre %92,5 artışla 38.937 TL'ye yükseldi. Son çeyrekte mağaza başı günlük trafik %101 ile 561'e, yıllık bazda %8,6 yükselişle 581,5' oldu.

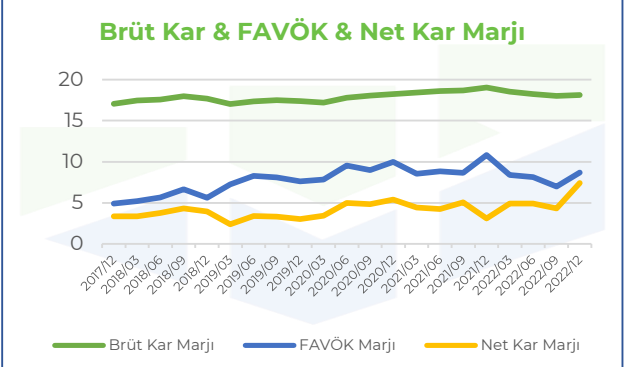
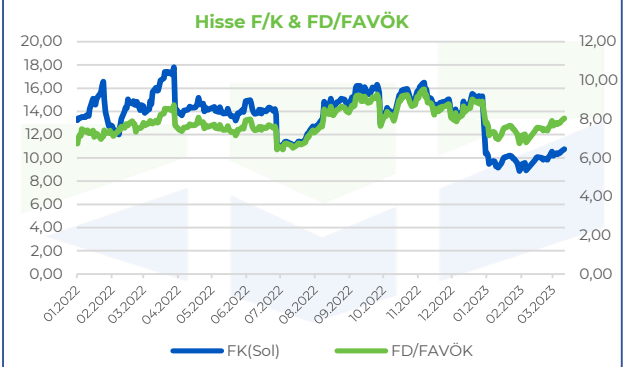
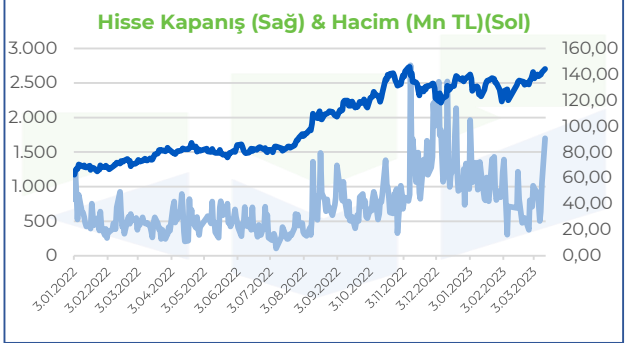
Bim'in geniş şube ağı da büyümeye devam etti. Şirket 2022 yılında 1.021 yeni mağaza açarken, toplam mağaza sayısı 11.510'a yükseldi. Satışların %89,9'u Bim Türkiye'den, %4,2'si File'den geldi. File konsepti ile şube ağını genişleten şirket, 24 şehirde 42 yeni mağaza açtı. Online satışlar FILE gelirlerinin %4'ünü oluşturdu. Yurt dışında Fas ve Mısır'da operasyonlar yukarı yönlü devam etti.

2022'de Rusya - Ukrayna savaşı ile birlikte yükselen enflasyonlar neticesinde, gıda enflasyonu da sert yükseldi. Gıda enflasyonun da etkileriyle tasarrufların azalması sonrasında indirim marketlerine olan ilgi de arttı. Tüketiciler daha ucuz ürünlere yönelirken, market markalı ve temel tüketim ürünlerine talep arttı. Bu durum şirketin finansallarına pozitif yansıdı. Şirket 2022'nin son çeyreğinde konsensüs beklentilerinin üstünde kar açıkladı. Açıklanan 3,4 milyar TL karın 837 milyon TL'si ertelenmiş geliri kaynaklı oluştu.

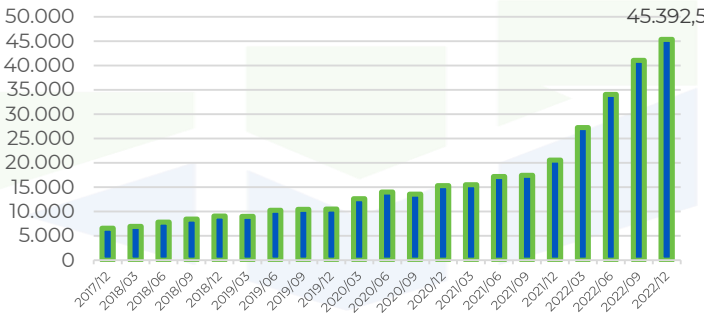
Şirket tarafından 2023 beklentileri de açıklandı. 2023'te %75 satış büyümesi (2022: %109), FAVÖK Marjı %7 - 7,5 (2022: %8) bekleniyor.

Açıklanan finansalların hisse senedi üzerine nötr yansımaları bekliyor ve BIMAS'ı 212 TL hedef fiyat ile Hisse Önerileri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

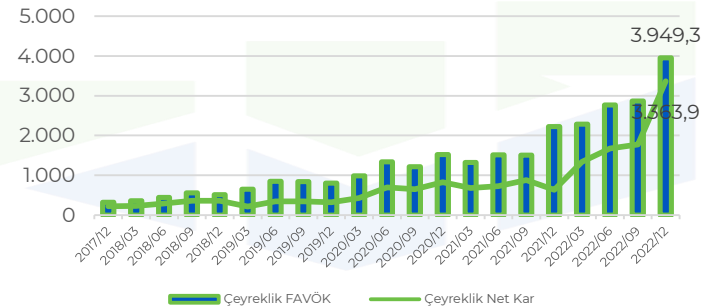
ŞİRKET KARTI*	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	59,52	144,30
FK	12,69	10,74
FD/FAVÖK	6,44	8,03
PD/DD	4,89	3,48
FD/S	0,60	0,65
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,01
FAVÖK Marjı %	10,82	8,70
Net Kar Marjı %	3,10	7,41



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüsdür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel 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 verilmemekte 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 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.