



# Bizim Mağazaları

2022/12 Finansal Değerlendirme

BIZIM

14.03.2023

Perakende Ticaret

## Horeca ve Seç Market Faaliyetleri Finansalları Destekledi

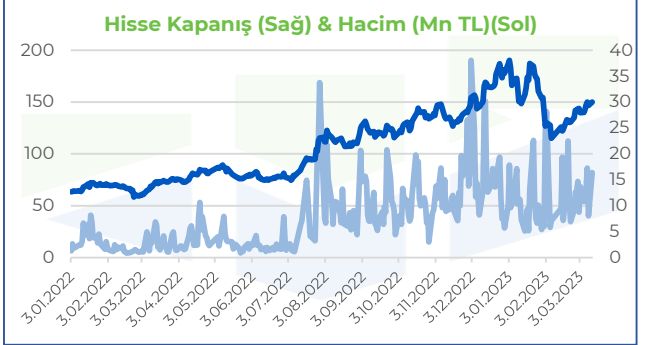
Bizim Mağazaları, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin hafif üzerinde 4,7 milyar TL net satış, 248 milyon TL FAVÖK ve 186 milyon TL net kar açıkladı. Konsensüs beklenti şirketin 4,5 milyar TL net satış, 232 milyon TL FAVÖK ve 38 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %22, FAVÖK %38,5 ve net kar %509 artış gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %96, %98, %238 artış gösterdi. Çeyrekse bazda FAVÖK Marjî %5,3'e gerilerken Net Kar Marjî %4'e ulaştı. 2022 yılının tamamında ertelenmiş vergi gelirinin 132 milyon TL olması net karın konsensüs beklentisinin üzerinde gerçekleşmesine neden oldu.

Bizim Mağazacılık 2022 yılında 7 yeni mağaza açarak toplamda 180 mağazaya ulaştı. Son yıllarda Bizim'in müşteri tabanında toptan ve kurumsal müşteri payları azalış gösterirken Horeca (hotels-restaurant-cafeler) payının %11'den %16'ya yükseldiği belirtilebilir. Seç Market faaliyetlerinin olumlu seyri ve bireysel müşterilerin de ilgisinin artması Bizim Mağazaları'nın satışlarını destekledi. Diğer yandan enerji maliyetlerinin artması, asgari ücret zammı, dijitalleşme ve IT giderlerinin şirket maliyetlerini olumsuz etkilediği ve FAVÖK Marjînin baskılandığı belirtilebilir.

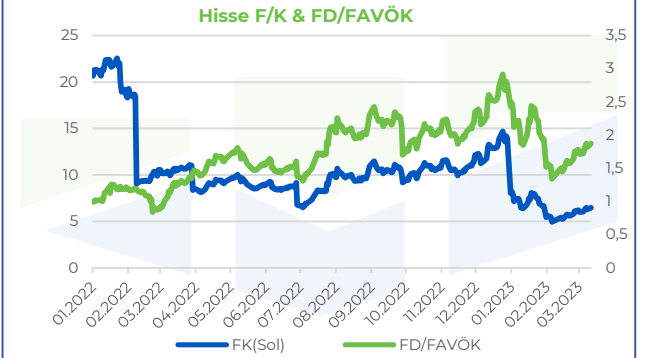
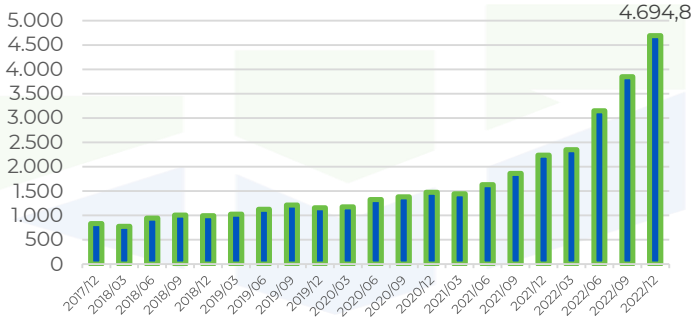
Şirketin 2023 yılı beklentileri kapsamında FAVÖK Marjî'nin %5 - 6, mağaza sayısının 183 (+/-3), Seç Mağaza sayısının 2.900 (+/-100) olmasının planlandığı açıklandı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr yansımaları bekliyoruz.

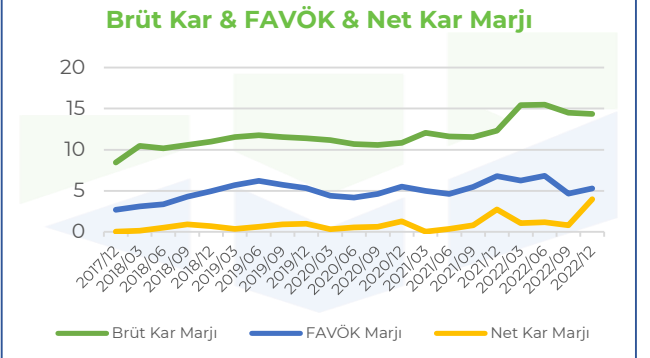
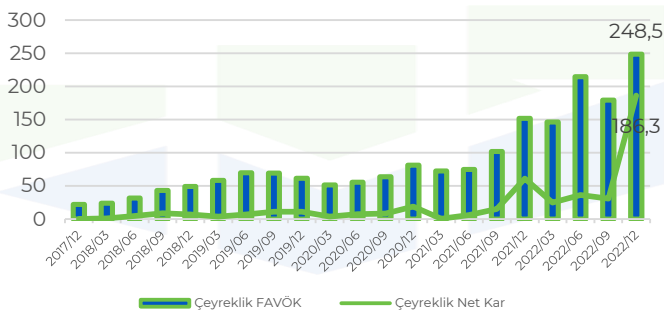
ŞİRKET KARTI*	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	12,39	30,02
FK	9,04	6,47
FD/FAVÖK	0,95	1,87
PD/DD	3,44	3,67
FD/S	0,05	0,11
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,91	-0,41
FAVÖK Marjî %	6,78	5,29
Net Kar Marjî %	2,72	3,97



## Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



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



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 uygulanması tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyeler 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.