

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,64 artışla 109.253 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,56 azalışla 3.657 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 119 baz puanı azalışla %3,3 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,26 artışla 4.521 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 109.253 mn TL satış geliri (yıllık: +%8), 3.657 mn TL FAVÖK (yıllık: -%21) ve 4.521 mn TL net kar (yıllık: +%13) açıklamıştır. 2Ç24'te şirket %7,6 azalışla 109.253 milyon TL satış geliri elde etmiş olup 2024 yılı ilk çeyreğindeki %17,1'lik büyümenin ardından gelir büyümesinde ivme kaybı yaşanmıştır (Migros: +%10,6; Şok: +%0,7). FAVÖK marjı yıllık 119bp'lık düşüşle %3,3 olmuştur (Migros: +140bp; Şok: negatif FAVÖK marjı). Diğer taraftan 1.118 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sonrası net kar %13 artış kaydederken, çeyreklik artış %47,9 olmuştur. 1Ç24'te 4.814 milyon TL olan net finansal nakdi de 2Ç24'te 4.697 milyon TL olmuştur. Birebir satışlar, sepet büyüklüğü ve mağaza trafiği sırasıyla %67,7, %62 ve 3,5'lik büyüme oranları makul görünmektedir. Şirket 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %75 (+/-500bp) büyüme, FAVÖK marjının %7,5-8,0 (+/-50bp) olması ve yatırım harcamalarının satışlara oranının %3,0-3,5 (2023: %3,6) olması şeklindedir. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 12,5x FD/FAVÖK ve 13,9x F/K ile işlem görmektedir. Diğer gıda perakende şirketleri olan MGROS 12,3x FD/FAVÖK; 5,7x F/K ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

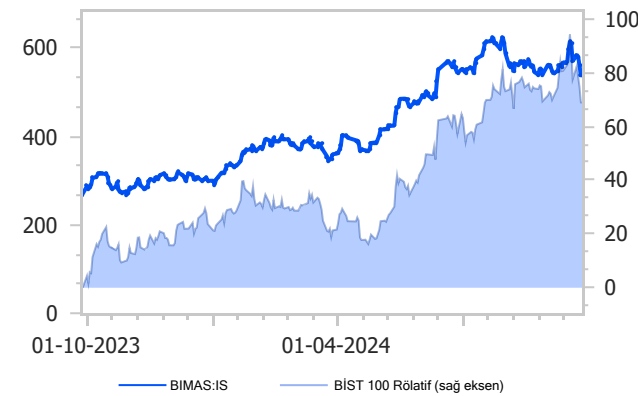
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIMAS:TI/BIMAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	538,50			
Hedef Fiyat	645			
Potansiyel Getiri	%19,78			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	265,15-631,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	326.977			
Firma Değeri(milyon TL)	352.938			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	196.186			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	607			
Dolaşımdaki Paylar (%)	60,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%51,79			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%51,90			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.573	3.431	3.381	3.938
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	2.042.283	1.949.396	1.936.582	1.592.113
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	538,5-585,0	538,5-615,5	538,5-625,5	266,4-625,5
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-3	55	102
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	5	39	69
Ortaklık Yapısı				
Sermaye Payı (%)				
Diğer	73,32			
MERKEZ BEREKET GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	15,15			
NASPAK GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	11,53			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

BİM, perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup, içerisinde özel markaların da bulunduğu yaklaşık 750 üründen oluşan ürün yelpazesini Türkiye çapında faaliyet gösteren mağazaları aracılığıyla satmaktadır.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	197.578	221.743	%12,2	96.078	101.500	112.490	109.253	%7,6	-%2,9
Brüt Kâr	30.549	37.669	%23,3	14.631	15.918	19.357	18.312	%15,0	-%5,4
Faaliyet Kârı	1.031	1.264	%22,5	168	864	1.275	-11	-	-
FAVÖK	7.869	8.480	%7,8	3.266	4.603	4.823	3.657	-%20,6	-%24,2
Net Parasal Pozisyon	9.297	10.548	%13,5	5.130	4.167	6.162	4.386	%5,3	-%28,8
Net Kâr	5.255	8.725	%66,0	1.263	3.992	4.204	4.521	%13,3	%7,6
Brüt Kâr Marjı	%15,5	%17,0	153bp	%15,2	%15,7	%17,2	%16,8	108bp	-45bp
Faaliyet Marjı	%0,5	%0,6	5bp	%0,2	%0,9	%1,1	-%0,0	-	-
FAVÖK Marjı	%4,0	%3,8	-16bp	%3,4	%4,5	%4,3	%3,3	-119bp	-94bp
Net Kâr Marjı	%2,7	%3,9	127bp	%1,3	%3,9	%3,7	%4,1	21bp	40bp
Net Borç	10.541	25.961	%146,3	10.515	10.541	17.549	25.961	%146,3	%47,9
Net Döviz Pozisyonu	-87	-205	%135,7	-22	-87	-80	-205	%135,7	%156,3
Net Borç/FAVÖK	0,6	1,5	%127,2	0,7	0,6	0,9	1,5	%127,2	%55,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.