

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %17,08 artışla 103.768 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %47,67 artışla 4.449 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 88,82 baz puanı artışla %4,29 olmuştur.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %232,81 artışla 3.878 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

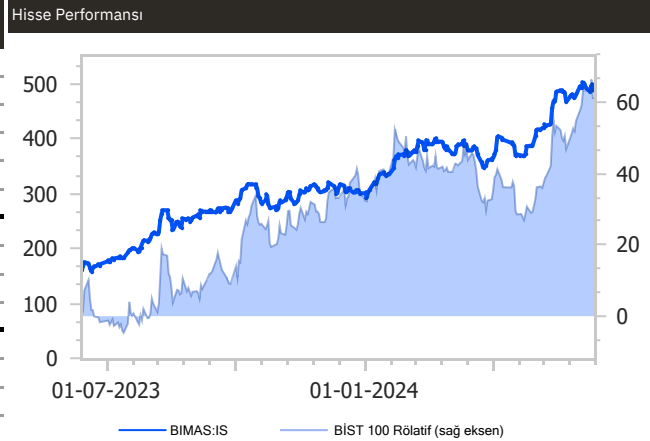
Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 103.768 mn TL satış geliri (yıllık: +%17), 4.469 mn TL FAVÖK (yıllık: +%48) ve 3.878 mn TL net kar (yıllık: +%233) açıklamıştır. 1Ç24'te şirket %17 artışla 103.768 milyon TL satış geliri elde etmiştir (Migros: +%11,6; Şok: +%3,8). FAVÖK marjı yıllık 89bp'lık artışla %4,3 olurken (Migros: -96bp; Şok: negatif FAVÖK marjı), 2023 yılı enflasyon düzeltmesiz elde edilen marjın 10bp üzerindedir. Diğer taraftan ertelenmiş vergi gelirlerinin %36 ve vergi gelirlerinin %11 azalması sonrası net kar yıllık %233 artış kaydetmiştir. Şirketin net borcu yıllık %67 artış kaydederken, çeyreklik bazda yatay kalmıştır. 2023 yıl sonunda 3.606 milyon TL olan net finansal nakdi de 4.814 milyon TL olmuştur. 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 13,9x FD/FAVÖK ve 11,7x F/K ile işlem görmektedir. Diğer gıda perakende şirketleri olan MGROS 15,1x FD/FAVÖK; 5,9x F/K ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Gözden Geçiriliyor

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	GIDA PERAKENDECİSİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	BIMAS:TI/BIMAS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	488,5			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	155,56-513,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	296.617			
Firma Değeri(milyon TL)	314.167			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	177.970			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	607			
Dolaşımdaki Paylar (%)	60,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%51,47			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%50,47			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.946	3.280	3.587	4.892
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	965.399	1.569.153	1.497.786	1.463.150
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	486,0-500,5	426,0-504,0	346,5-504,0	157,3-504,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	15	26	63	202
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	11	21	61
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.



TL mn	E.D.Ö.	E.G.D.(31.12.2023)			E.D.Ö.	E.G.D.(31.03.2024)		
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	147.716	279.253	328.442	%17,6	51.335	88.628	103.768	%17,1
Brüt Kâr	26.774	42.071	51.683	%22,8	9.220	13.497	17.856	%32,3
Faaliyet Kârı	9.274	5.510	3.359	-%39,0	2.190	155	1.176	%660,0
FAVÖK	11.867	13.632	13.751	%0,9	3.138	3.013	4.449	%47,7
Net Parasal Pozisyon		14.852	19.618	%32,1		4.732	5.684	%20,1
Net Kâr	8.157	16.596	15.441	-%7,0	1.354	1.165	3.878	%232,8
Brüt Kâr Marjı	%18,1	%15,1	%15,7	67bp	%18,0	%15,2	%17,2	198bp
Faaliyet Marjı	%6,3	%2,0	%1,0	-95bp	%4,3	%0,2	%1,1	96bp
FAVÖK Marjı	%8,0	%4,9	%4,2	-69bp	%6,1	%3,4	%4,3	89bp
Net Kâr Marjı	%5,5	%5,9	%4,7	-124bp	%2,6	%1,3	%3,7	242bp
Net Borç	7.717	12.715	17.662	%38,9	10.515	10.515	17.549	%66,9
Net Döviz Pozisyonu	-169	-278	67	-%123,9	-22	-22	-80	%262,3
Net Borç/FAVÖK	0,65	0,93	1,28	%37,7	0,83	1,38	1,02	-%26,2

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

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.