

BIMAS

BIMAS

BIMAS 1.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %3'lük artışla 147.7mlr TL olarak gerçekleştiğini ve konsensus beklentiye paralel geldiğini gördük.
- Mağaza büyümelerine bakacak olursak ana perakende grubunda 1Q24'e göre %6.9'luk büyüme sağlanırken kar marjı yüksek file grubunda %21 büyümeyle güçlü hikayesini sürdürdüğünü görmekteyiz , konsolide favök'ün %5'ini oluşturan Fas-Mısır operasyonlarında ise %16.5 ortalama büyümeyi de pozitif yorumlamaktayız. Kümüle baktığımız zaman 1Q24 döneminde BIMAS mağaza büyümesi %8 olarak gerçekleşerek 13.809 mağazaya ulaşmıştır. Önemli faktörlerden olan mağaza sepet hacmi %40.3 artarak enflasyon doğrultusunda gerçekleşirken mağaza trafiğinde 1Q24 döneminde %3.7 azalmasını ve son 3 çeyrektir gerçekleşen daralmayı sınırlı negatif yorumlamaktayız.
- Karlılığa baktığımız zaman çeyreklik anlamda daralma görürken brüt kar haricinde 1Q24 döneminin de altında marjlar görmekteyiz. Marj yönlü daralmanın temel sebepleri arasında ülkenin makroekonomik teması sonucu artan üretici fiyatlarının tüketici nezdinde talep yönlü daralmaya yol açması ve perakende sektörünün temel faaliyet gideri olan personel giderlerinde 2025 asgari ücret zammı çerçevesinde artan personel giderleri ana unsuru oluşturmuştur. Şirket 1Q25 döneminde 5.28mlr TL FAVOK açıklayarak piyasa beklentisinin %18 aşağısında sonuçlar getirirken net kar tarafında 2.7mlr Net Kar ile yine beklentinin aşağısında sonuçlar getirmiştir.1Q25 döneminde geçtiğimiz çeyreğe göre finansal borçta %3'lük artış olsa da parasal pozisyon değişiminden kaynaklı net borcun %41 azalışını pozitif bulmaktayız. Şirket 0.78 NetBorç/FAVOK rasyosuyla işlem görmektedir.

Beklentiye paralel satış beklenti altı karlılık ve 1Q25 döneminde faaliyet zararı açıklanması sebebiyle bilançoğu sınırlı negatif bulmaktayız. Enflasyonist temanın devam ettiği koşulda şirketin enflasyon üzeri hafif büyüme eğilimini sürdürdüğünü ve kar marjı yüksek FILE grubunda agresif mağaza açılışının devamını pozitif yorumlamaktayız. Ana hikayenin artık perakende operasyonlarında verimlikte artış ve FILE gibi niş dönüşümler olduğunu düşünmekteyiz. Şirket kısa vadeli oluşabilecek olası düşüşünü alım fırsatı ve defansif bir yatırım olarak yorumlamaktayız.

	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	%
Satışlar	279,252,910	474,200,415	519,566,633	147,722,657	143,308,140	3.1%
Satışların Maliyeti	-237,182,345	-399,581,632	-428,749,498	-121,863,881	-118,648,407	
BRÜT KAR	42,070,565	74,618,783	90,817,135	25,858,776	24,659,733	4.9%
%	15.1%	15.7%	17.5%	17.5%	17.2%	
Mağaza Sayısı	2022	2023	2024	2025/3	2024/3	
BİM TÜRKİYE	10,370	11,203	12,089	12,261	11,471	6.9%
FILE TÜRKİYE	202	236	287	295	244	20.9%
BİM FAS	627	687	789	828	711	16.5%
BİM MISIR	311	356	418	425	365	16.4%
TOPLAM	11,510	12,482	13,583	13,809	12,791	8.0%

BIMAS		ÇEYREKLİK			
	2024/3	2025/3		2024/3	2025/3
Satışlar	143,308,140,000	147,722,657,000	Net Borç	17,549,478,000	18,600,621,000
satış büyümesi%		3.08%			6.0%
Brüt Kar	24,659,733,000	25,858,776,000	Nakit	4,814,298,000	7,954,369,000
%brüt	17.21%	18%			65.2%
Net Kar	5,335,475,000	2,705,109,000	netborç/öz kaynak	0.21	0.14
%net kar	3.72%	1.83%			
EBIT%	1.13	0.61	Satış	147,722,657,000	147,879,800,000
EBITDA%	4.29	3.58	FAVÖK	5,282,371,000	6,454,500,000
NET KAR%	3.74	1.83	NET KAR	2,705,109,000	3,594,700,000
					-18%
Genel Yön.Gid.%	2.19%	2.3%			-25%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	13.89%	15.8%			
Arge%	0.00	0.00			

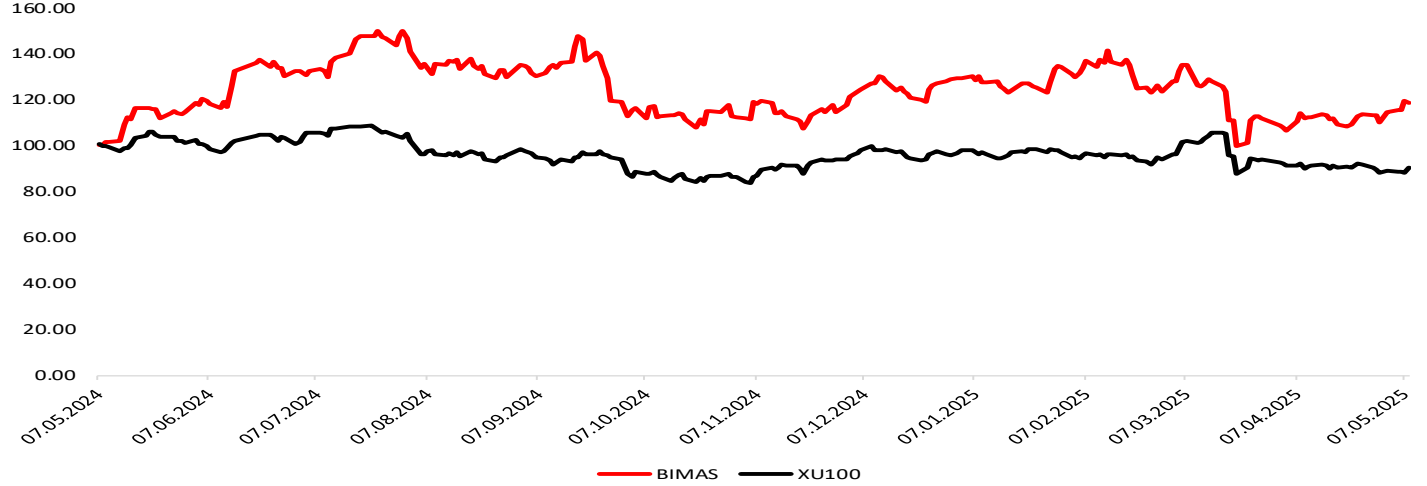
Bim Mağazalar Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Bim Mağazalar
Sektör	Perakende Ticaret
Halka Açıklık Oranı	60.0%
Kuruluş Tarihi	31.05.1995
Yaşı	30
Personel Sayısı	95,630

Fiyat & Getiri

Kapanış Fiyatı	486.75
Günlük Getiri	-0.66
Haftalık Getiri	7.93
Aylık Getiri	4.12
Göreceli Getiri	-2.85
Yıllık En Düşük - En Yüksek	399.00-620.95
Yıllık Ortalama Fiyat	510.32



Özet Bilanço

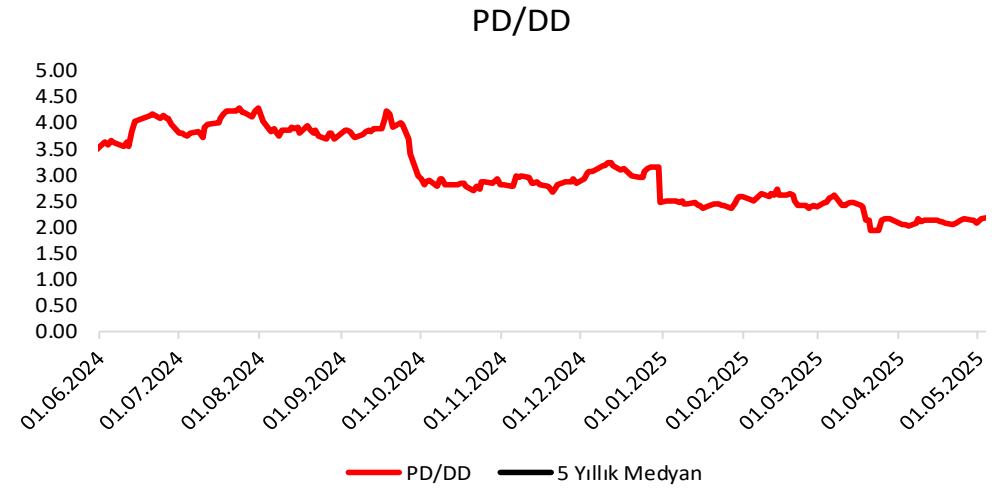
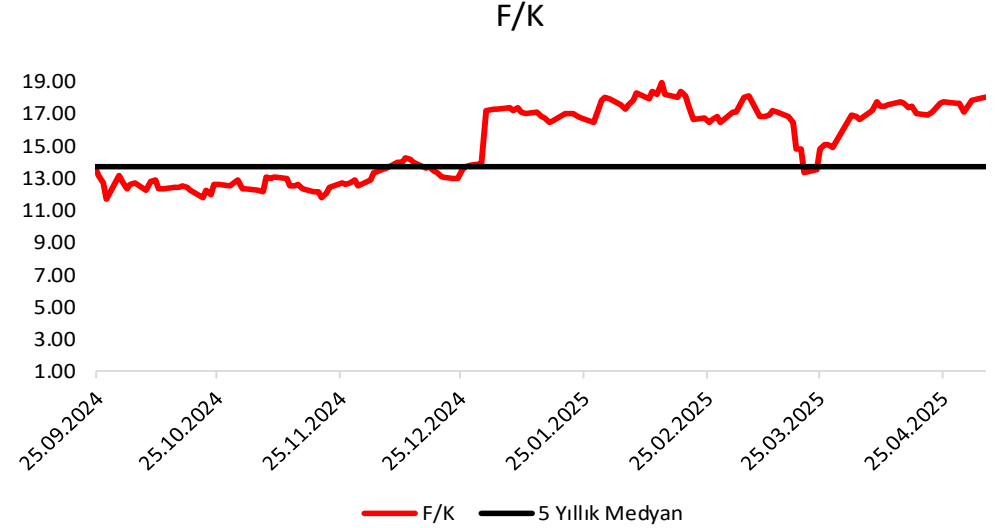
Kalemler	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	105,204	81,492	29.10
Nakit ve Benzerleri	7,954	3,098	156.73
Stoklar	48,081	40,818	17.79
Ticari Alacaklar	27,026	26,120	3.47
Duran Varlıklar	181,513	178,090	1.92
Maddi Duran Varlıklar	99,997	99,143	0.86
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	230	239	-3.77
Aktifler	286,717	259,582	10.45
Kısa Vadeli Yükümlülükler	104,497	82,187	27.14
Uzun Vadeli Yükümlülükler	49,244	46,927	4.94
Toplam Borç	153,741	129,115	19.07
Net Borç	18,601	31,628	-41.19
Sermaye	607	607	0.00
Özkaynaklar	131,949	129,478	1.91

Özet Bilanço

İtems	2025/03	2024/12	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	147,723	519,567	519,567	-71.57
Yurt İçi Satışlar	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satışlar	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	121,864	428,749	428,749	-71.58
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	698.87	2,707.32	2,707.32	-74.19
Brüt Kar	25,859	90,817	90,817	-71.53
Faaliyet Giderleri	26,758	85,472	85,472	-68.69
Esas Faaliyet Karı	-899	5,345	5,345	-116.82
Amortisman	6,181	17,213	17,213	-64.09
FAVÖK	5,282	22,558	0	-76.58
Vergi Öncesi Kar	6,396	25,934	25,934	-75.34
Ana Ortaklık Net Ka	2,705	18,587	18,587	-85.45

Oran Analizi

Oranlar	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	1.01	0.99	0.02
Likit Oran	0.53	0.48	0.05
Değerleme			
F/K	18.55	17.27	1.28
PD/DD	2.24	2.48	-0.24
FD/FAVOK	14.48	15.63	-1.15
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	2.51	16.21	-13.70
Aktif Karlılık	1.14	7.85	-6.71
Brüt Kar Marjı	17.50	17.48	0.03
Net Kar Marjı	1.83	3.58	-1.75
FAVÖK Marjı	3.58	4.34	-0.77
Büyüme			
Net Kar Büyüme	-49.49	-16.63	-32.86
FAVÖK Büyüme	-14.03	13.62	-27.65
Özsermaye Büyüme	58.15	29.76	28.40
Aktif Büyüme	51.67	21.37	30.30
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	10.62	11.20	-0.58
Alacak Devir Hızı	21.91	23.22	-1.31
Ticari Borç Devir Hızı	5.97	6.50	-0.53



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş
Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul