

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

BİM (BIMAS)

Şirkete ilişkin bilanço beklentisi ile değerlendirme notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Bim'in 3Ç18 finansallarını 9 Kasım tarihinde açıklaması bekleniyor.
- Şirketin 3Ç18'de konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %30,8 artarak 8.193 mn TL'ye yükselmesini bekliyoruz.
- Yüksek gıda enflasyonun desteği ile yılın üçüncü çeyreğinde yurt içi operasyonlarda L-f-L sepet büyümesinin %14,4 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. L-f-L satış büyümesi ile desteklenen güçlü ciro performansı ve operasyonel kârlılık sayesinde Bim'in 3Ç18'de net karının yıllık bazda %40,9 artarak 320 mn TL'ye yükselmesini bekliyoruz (ortalama piyasa beklentisi 311 mn TL net kar).
- FAVÖK marjının yıllık bazda 0,4 puan iyileşerek %5,9 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Temel Analiz: Benzer mağazaların güçlü performansı ve yüksek gıda enflasyonunun desteği ile Bim'in 3Ç18'de konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %30,8 artarak 8.193 mn TL'ye yükselmesini bekliyoruz. Hatırlatmak gerekirse, ortalama gıda enflasyonu artışı 3Ç18'de yıllık bazda %22,3 seviyesinde gerçekleşti (3Ç17: %11,5, 2Ç18: %12,9). Yüksek gıda enflasyonun desteği ile yılın üçüncü çeyreğinde yurt içi operasyonlarda L-f-L sepet büyümesinin %14,4 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. FAVÖK marjının yıllık bazda 0,4 puan iyileşerek %5,9 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. FAVÖK'ün yıllık bazda %40,4 artışla 482 mn TL, FAVÖK marjının ise yıllık bazda 0,4 puan iyileşerek %5,9 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. L-f-L satış büyümesi ile desteklenen güçlü ciro performansı ve operasyonel kârlılık sayesinde Bim'in 3Ç18'de net karının yıllık bazda %40,9 artarak 320 mn TL'ye yükselmesini bekliyoruz (ortalama piyasa beklentisi 311 mn TL net kar). Araştırma Birimimiz, BIMAS için 12 aylık vadede 92,00 TL hedef fiyat ile "AL" tavsiyesi vermektedir.

BIMAS (mn TL)	3Ç18*	3Ç17	2Ç18	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	Ortalama Piyasa Beklentisi**
Net satışlar	8.193	6.263	7.799	30,8%	5,1%	8.132
FAVÖK	482	343	442	40,4%	9,1%	464
FAVÖK marjı	5,9%	5,5%	5,7%	0,4%	0,2%	5,7%
Net kâr/zarar (Ana Ortaklık Payları)	320	227	293	40,9%	9,1%	311
Net kâr marjı	3,9%	3,6%	3,8%	0,3%	0,1%	3,8%

* Halk Yatırım Araştırma Tahmin
** Research Turkey anketi

Olası Katalizörler: Pay geri alımını 11 Eylül itibariyle sonlandırmasına karar veren şirketin yüksek enflasyonun etkisiyle güçlü sepet büyümesi ve yeni mağaza açılışları şirketin yüksek ciro ve kar marjını destekleyebilir.

Yabancı Takası: Hissede yılbaşından bu yana yabancı takas oranı %66,45 seviyesinden %64,46 seviyesine gerilerken, ilgili dönemde Borsa İstanbul yabancı takas oranı %65,64 seviyesinden %62,63 seviyesine gerilemiştir. BIMAS'da yabancı takas oranındaki değişim gibi fiyat performansı da endekse görece defansif bir görüntü sergilemiştir.

Teknik Analiz: Günlük grafiklerde yükselen flama görünümü oluşan hissede, 80,70 formasyon direnç seviyesi üzerinde formasyon hedef seviyesi olan 97,30 direnç seviyesine yönelim devam edebilir. 77,70 seviyesi stop loss olmak üzere trade amaçlı long pozisyonların taşınabileceği hissede tarihi zirve seviyesi olan 83,00 seviyesi aşılması halinde yükseliş eğiliminin hız kazanmasını bekliyoruz.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.