

KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

BİM (BIMAS): Tavsiye: TUT – Hedef Fiyat: 96,90

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmelerimizi aşağıda görebilirsiniz:

- Araştırma kapsamımızda 96,90 TL seviyesinde 12-aylık hedef fiyat ve "TUT" tavsiyesi ile yer alan şirketlerden Bim'in 4.çeyrek finansallarını 6 Mart tarihinde açıklaması bekleniyor.
- Şirketin yüksek gıda enflasyonunun desteği ve benzer mağazaların güçlü performansı ile konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %32 artış ile 8.708 mın TL açıklamasını bekliyoruz.
- Bim'in yıllık bazda FAVÖK'ün %34,7 artışla 436 mın TL seviyesinde gerçekleşmesini, FAVÖK marjının ise yıllık bazda 0,1 puan ile sınırlı artış kaydetmesini beklerken, çeyrek bazda 1,6 puan gerileyerek %5,0 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.
- Yükselen kanalda güçlü görünümün devam ettiği hissede kanal desteği ve 50 günlük ortalama seviyesi olan 86,94 üzerinde kalındığı sürece kanal içindeki güçlü görünümün korunmasını bekliyoruz

Temel Analiz: Benzer mağazaların güçlü performansı ve yüksek gıda enflasyonunun desteği ile Bim'in 4Ç18'de konsolide net satış gelirlerinin yıllık bazda %32 artarak 8.708 mın TL'ye yükselmesini bekliyoruz. FAVÖK'ün yıllık bazda %34,7 artışla 436 mın TL seviyesinde gerçekleşmesini, FAVÖK marjının ise yıllık bazda 0,1 puan ile sınırlı artış kaydetmesini beklerken, çeyrek bazda 1,6 puan gerileyerek %5,0 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. L-f-L satış büyümesi ile desteklenen ciro performansı ve operasyonel karlılık sayesinde Bim'in 4Ç18'de net karının yıllık bazda %24,5 artarak 276 mın TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (piyasa ortalama beklentisi 301 mın TL net kar).

BIMAS (mın TL)	4Ç18*	4Ç17	3Ç18	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	Ortalama Piyasa Beklentisi**
Net satışlar	8.708	6.597	8.460	32%	2,9%	8.845
FAVÖK	436	324	562	34,7%	-22,5%	462
FAVÖK marjı	5,0%	4,9%	6,6%	0,1%	-1,6%	5,2%
Net kâr/zarar (Ana Ortaklık Payları)	276	222	364	24,5%	-24,1%	301
Net kâr marjı	3,2%	3,4%	4,3%	-0,2%	-1,1%	3,4%

* Halk Yatırım Araştırma Tahmin

** Research Turkey anketi

Olası Katalizörler: Yüksek enflasyonun etkisiyle sepet büyümesi ve yeni mağaza açılışları ile iyileşen operasyonel marjlar şirketin yüksek ciro ve kar marjını destekleyebilir.

Yabancı Takas Analizi: Geçen yılbaşından bu yana BİST 100 endeksindeki düşüşe rağmen endekse görece güçlü görünümün sergileyerek yabancı takas oranının aynı seviyelerde kalması hissede güçlü görünümün korunmasını destekleyebilir.

Teknik Analiz: Yükselen kanalda güçlü görünümün devam ettiği hissede kanal desteği ve 50 günlük ortalama seviyesi olan 86,94 üzerinde kalındığı sürece kanal içindeki güçlü görünümün korunmasını bekliyoruz. Bollinger üst bant seviyesi olan 95,10 direnç seviyesi aşılması halinde 100.40 kanal direnç seviyesine yönelim devam edebilir. Olası geri çekilmelerde ise 89,70 ve 86,94 önemli destek seviyeleri olarak izlenebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz 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 KIYMETLER 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 Kıymetler 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 değilse, 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.