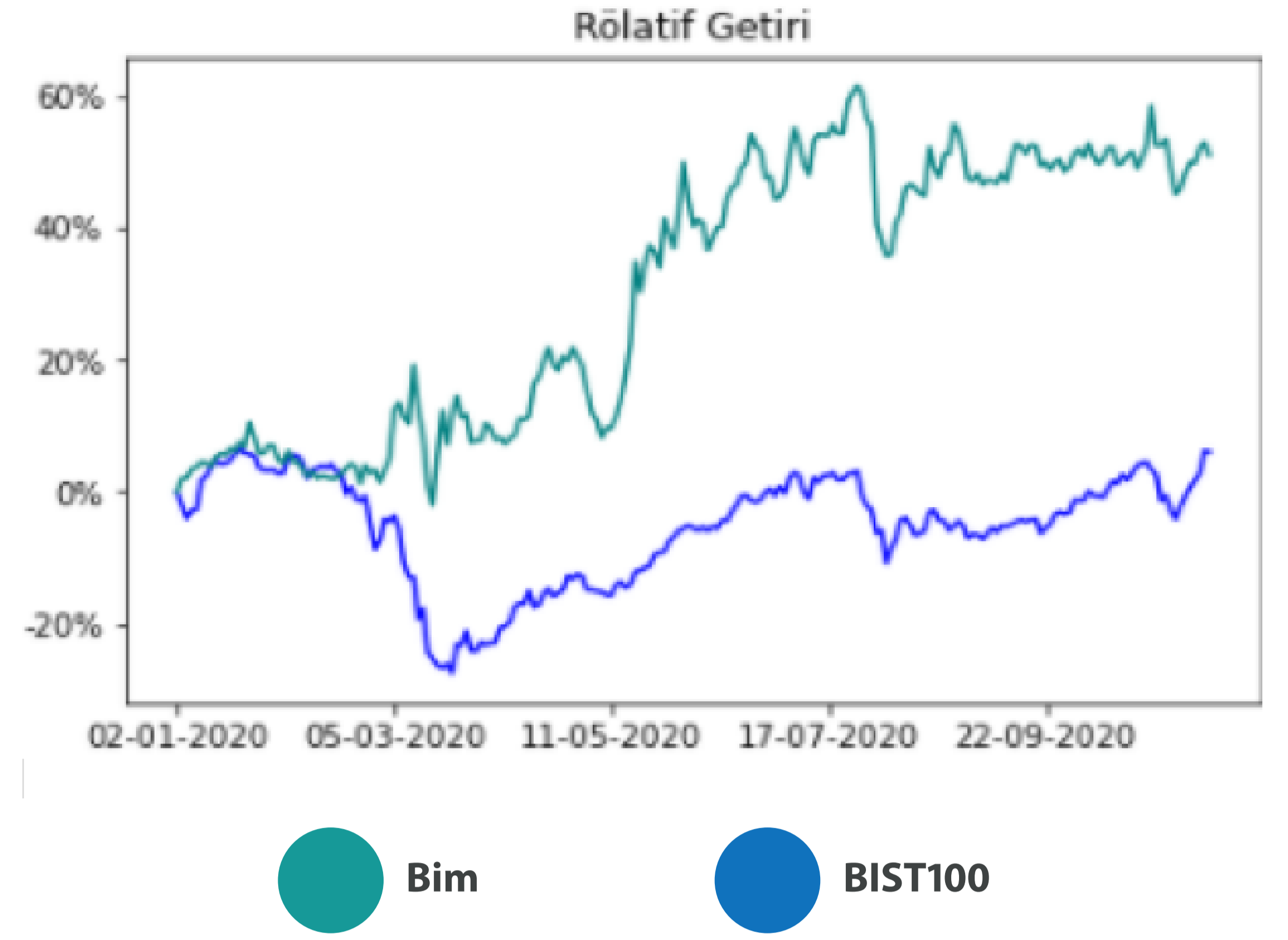


72,20
Hedef Fiyat**Bim (BIMAS)**

En büyük krizlerde dahi ayakta duran defansif beta ve her zaman devam eden temettü verimi

11.11.2020

Rasyolar

F/K
23,78Öz Sermaye Karlılığı
%48PD/DD
7,88FD/FAVÖK
10,3

BIST Tarihinin Getiri Şampiyonu

Geçen sene satışlar yılın aynı döneminde 10.412.288.000 TL olarak açıklanmıştı. Bu yılki rakamlar ise geçen seneye göre %30,23 artış göstererek 13.560.111.000 TL oldu. Satışların maliyeti son çeyrekte 11.048.820.000 TL olarak gerçekleşti ve brüt karı 2.511.291.000 TL yaptı. Esas faaliyet karı ise geçen senenin aynı dönemine göre %52,58 artış göstererek 888.072.000 TL olarak gerçekleşti. Net kar 653.774.000 olarak açıklandı ve bununla birlikte geçen senenin aynı dönemine göre net karda %90,1 artış yaşanmış o.

Şirketin finansallarında karlılık rasyoları brüt kar marjı %18,52, esas faaliyet karı marjı %6,55, FAVÖK marjı %8,98, net kar marjı %4,82 olarak hesaplandı. Brüt kar marjı aynı döneme göre artış gösterdi, (önceki yıl aynı çeyrek: %17,75) bir önceki çeyreğe göre ise azalışta olduğu görüldü. Operasyonel kar marjı ise geçen seneye göre artış gösterdi (önceki yıl aynı çeyrek: %5,59), bir önceki çeyreğe göre ise azalıştaydı. FAVÖK marjı %8,98 olarak gerçekleşti, geçen yılın aynı dönemdeki rakamlarına göre artış görüldü (önceki yıl aynı çeyrek: %8,11), bir önceki çeyreğe göre ise azalış gerçekleşti. (bir önceki çeyrek: %18,21) Net kar marjının güncel rakamlara göre %4,82 olduğu gözlemlendi. Aynı çeyrekteki rakamlara göre artıştaydı (Önceki yıl aynı çeyrek: %3,3), bir önceki çeyreğe oranla azalış görüldü (Bir önceki çeyrek: %9,48).

Piyasa Durumu

69,80

Fiyat

%68

Halka Açıklık

0,72

Beta

43,30

52 haftalık düşük

%4

Potansiyel Getiri

%64

Yabancı Oranı

2,94

Hisse Başına Kar

75,90

52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	32.322.987.000	40.211.942.000	54.286.121.700	67.314.790.908
Satışların Maliyeti	26.613.139.000	33.226.484.000	45.057.118.742	55.870.827.240
Brüt Kar	5.709.848.000	6.985.458.000	9.229.002.958	11.443.963.668
Esas Faaliyet Karı	1.543.514.000	2.122.063.000	3.528.597.911	3.018.566.533
Net Kar	1.250.464.000	1.224.877.000	2.442.875.477	2.410.973.091

Analiz Özeti

BİM'in 3Ç20'de Net Satışları yıllık %30 artarak beklentilere paralel 13,560 milyon TL olarak geldi. Şirketin karlılık rasyolarında ise büyük yükseliş yaşandı. FAVÖK 1,217 milyon TL olarak ortalama piyasa beklentisi 1,141 milyon TL'nin üzerindeydi. Şirket yönetimi 2020 yılı hedeflerini %32 satışlarda büyümeye sabit tuttu. Finansman gelirleri ve yıllık bazda düşük vergi oranının net karı desteklediği görüldü. Yurt içinde farklı müşteri segmentlerine hitap eden ürün gamı ve yurt dışında devam eden operasyonlarıyla faaliyetlerini çeşitlendiren, Borsa İstanbul tarihinin getiri şampiyonu BİM için sınırlı getiri potansiyeli öngörüyoruz. Ancak temettü verimi ve defansif betası ile her zaman portföylerde bulunması gereken BİM'i, özellikle borsalarda düşüş bekleyen yatırımcılara öneriyoruz.