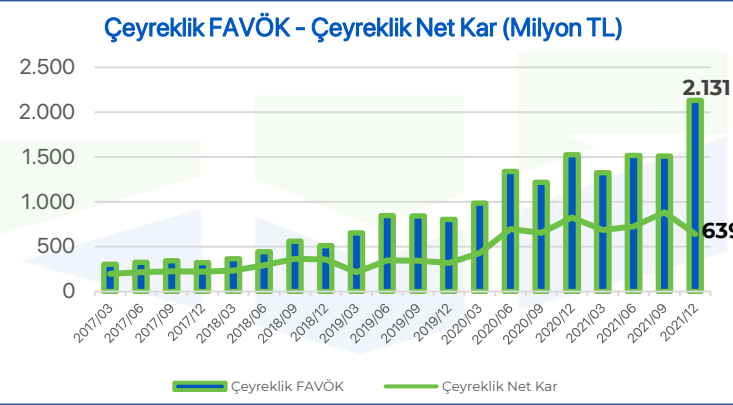
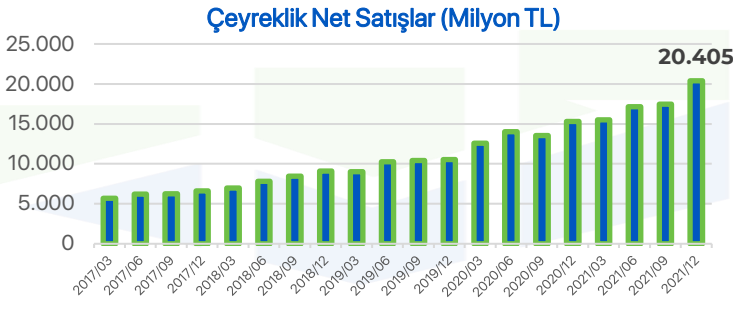
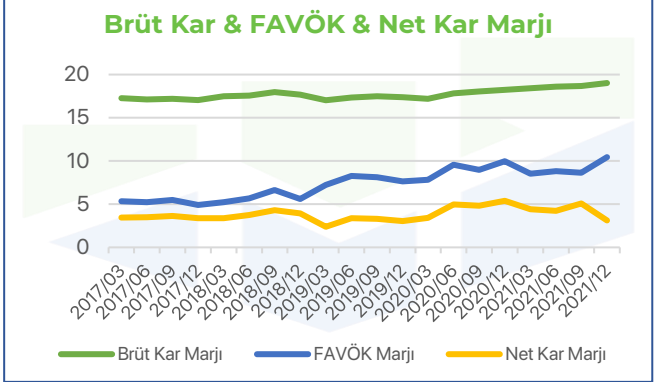
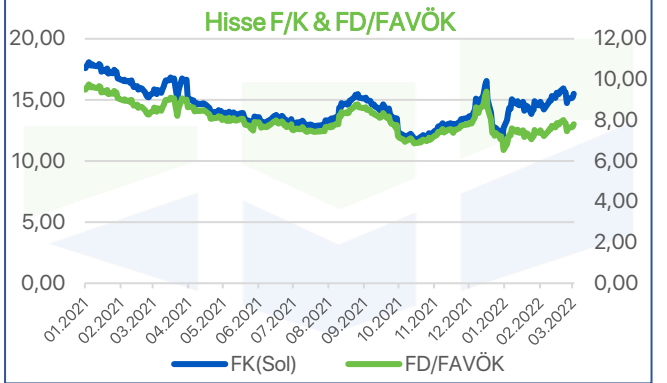
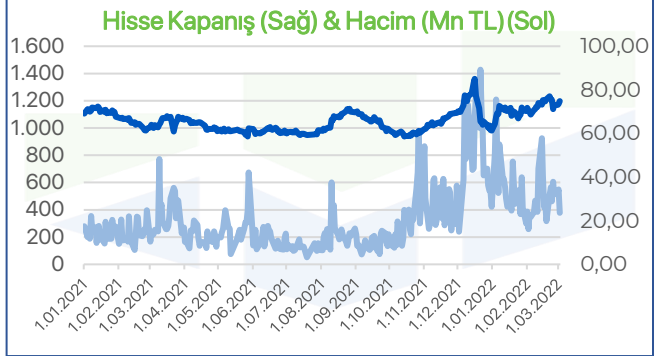




Bim, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel 20,4 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %16,9 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %27,1 arttı. Mağaza açılışlarındaki güçlü trend 2021'de de devam etti. Mağaza büyümesi yıllık %12 gerçekleşirken, 2021'de net bazda 1.124 yeni mağaza açıldı. File marketler tarafında ise 4. çeyrekte 7, 2021'de ise toplam 37 File mağazası açıldı. Şirket 2021'de online satış kanallarını da genişletti. Şirket, dördüncü çeyrekte 1.764 milyon TL olan beklentilerin %20,7 üstünde 2,13 milyar TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %41 artış gösterirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %27,9 arttı. Net kar ise 327 milyon kar beklentisinin %95 üstünde 884 milyon TL olarak gerçekleşti. Açıklanan net kar, 3. çeyreğe göre %27,8 azalırken, kar yıldan yıla %12,5 artış gösterdi. Şirket bir tarafta döviz pozisyonu sebebiyle kur farkından gelir yazarken, diğer taraftan Rekabet Kurumu soruşturması nedeniyle şirkete verilen ceza ile ilgili olarak 719 milyon TL karşılık ayırması net karı baskıladı.

Şirket 2022 yılı beklentilerini de açıkladı. %55 (+5) satış büyümesi bekleyen Şirket (2021 Gerçekleşen %27), FAVÖK Marjini %8,5 (+0,5) bekliyor. Bütçe rakamlarına baktığımızda hafif FAVÖK daralması ihtimaline karşılık net (2021 Gerçekleşen %9,2). Şirket tarafından dağıtılacak kar payı miktarı da açıklandı. Şirketin pay başına brüt 2,00 TL, nette ise 1,80 TL temettü dağıtma planı Genel Kurul'un onayına sunulacak. Dağıtılacak temettünün verim oranı %2,67'ye denk geliyor. Beklentilerin üzerinde gelen 4Ç sonuçları ve güçlü 2022 beklentilerinin hisse üzerine pozitif yansımaları bekliyoruz. 2022 tahminlerimizde gerçekleştireceğimiz güncellemeyle birlikte yukarı yönlü riskler barındıran 91 TL mevcut hedef fiyatımız ile AL tavsiyemizi koruyoruz.

ŞİRKET KARTI	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	69,15	74,90
FK	17,59	15,51
FD/FAVÖK	9,50	7,81
PD/DD	6,39	5,98
FD/S	0,87	0,72
Net Borç/FAVÖK (%)	0,46	0,80
FAVÖK Marjı %	9,96	10,44
Net Kar Marjı %	5,39	3,13



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.