

YATIRIMCI BİLGİ NOTU-5

06 HAZİRAN 2014

JCR, BİMEKS'in kredi notunu "Yüksek Düzeyde Yatırım Yapılabilir" kategorisine yükseltti.

Japonya merkezli Kredi Derecelendirme Kuruluşu **JCR Eurasia Rating**, Teknoloji Perakende Şirketi **Bimeks'in (BMEKS.IS)** Uzun Vadeli Kredi Notunu "**Yüksek Düzeyde Yatırım Yapılabilir**" kategoride değerlendirerek, **BBB+**'dan **A-**'ye yükseltti. *Kısa Vadeli Ulusal Notu A-2'den A-1'e, Ortaklardan Bağımsızlık Notu'nu BC'den B'ye yükselten JCR, Uzun Vadeli Uluslararası Notu ise BBB-olarak teyid etti.*

JCR, yayınladığı "*Bimeks Corporate Credit Rating-Kurumsal Kredi Derecelendirme*" raporunda, kredi notunun yükseltilmesinin gerekçelerini analiz etti.

Rapordan bazı başlıklar aşağıda paylaşılmıştır:

❖ İstikrarlı Büyüme:

Bimeks'in satış gelirleri ve varlıklarında, *Electroworld ve Darty satınalmalarının dışında da* kuvvetli ve istikrarlı büyüme devam ettiği gözlenmiştir.

❖ Pazar Payında Güçlü Yükseliş:

Organik büyümenin yanısıra, inorganik büyüme stratejisi kapsamında yaptığı *Electroworld satınalması*nın desteğiyle **pazar payını % 15'e doğru** artıran Şirket'in, *Darty'den devralınan mağazaların da* katkısıyla **pazar payını % 19'a yükselteceği** öngörülmektedir.

Pazar payındaki artışın, **satınalma maliyetleri ve stok seviyelerinde de iyileşmeler** sağlayacağı öngörülmektedir.

❖ **Karlılık Göstergelerinde Belirgin İyileşme:**

Bimeks'in faaliyet karı üretme yeteneğini gösteren **ROAA** (Varlıklar üzerinden getiri) ve **ROAE** (özsermaye üzerinden getiri) oranlarında, 2013 yılında belirgin iyileşmeler gözlenmiştir.

2012'de % 1,08 olan ROAA 2013'te %3,33 e yükselirken, aynı dönemde ROAE ise % 3,05'ten % 11,46'ya yükselmiştir.

❖ **Varlık Kalitesinde güçlenme:**

Bimeks'in dönen varlıklarının toplam varlıklar içindeki payı bir yılda % 3,5 puan artarak **% 79'a yükselirken**, cari varlık kalitesinde de iyileşme gözlenmiştir.

Toplam varlıkların içinde duran varlık kalemlerindeki azalma, **şirketin nakde dönebilme gücünü artırırken**, özgün franchise modeli olan BİMİO sayesinde, mağaza sabit varlık yatırımlarının **oransal olarak azaldığı** gözlenmiştir.

❖ **Franchise Modeli:**

Bimeks'in, coğrafi yaygınlığını ve mağaza networkunu artırmak için kullandığı esnek ve **şirkete özgü bir model olan "BİMİO-Bimeks Mağaza İş Ortaklığı"** nın, sabit yatırım tutarını minimum düzeyde tutma imkanı sağladığı ve şirketin kaynaklarını, iş süreçlerini optimize etmek ve maliyet yönetiminde etkinliği artırmak gibi **şirket karlılığını destekleyici** süreçlerde kullanmasına imkan verdiği gözlenmiştir. BİMİO modelinin, **marka bilinirliğini** artırdığı gibi, stok yönetiminde de **maliyet avantajı** sağladığı görülmüştür.

❖ **Risk Yönetiminde iyileşme:**

Halka açık bir şirket olarak Bimeks'in "*Riskin Erken Tespiti ve Yönetimi Komitesi* " kurduğu gözlenmiş olup, özellikle döviz kurunun hareketlendiği dönemlerde, hedging enstrümanları kullanarak **kur riskini makul düzeylere** çekmiş olması olumlu olarak değerlendirilmiştir.

JCR Eurasia'nın İngilizce olarak yayınlanan raporunun tamamına www.jcrer.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Detaylı bilgi için :
Bimeks Yatırımcı İlişkileri
ir@bimeks.com.tr
www.bimeks.com.tr
Ticker: BMEKS.IS , BMEKS.TI

