

YATIRIMCI BİLGİ NOTU - 19

15 Haziran 2015

Konu: JCR Eurasia rating raporu

Japonya merkezli kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia, Bimeks'i (BMEKS.TI) "yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde" değerlendirerek, notlarını teyid etti.

Buna göre Bimeks'in notları şu şekilde oluştu:

Uzun Vadeli Ulusal Not: A-

Kısa Vadeli Ulusal Not: A-1

Uzun Vadeli Uluslar arası not : BBB-

JCR'ın "yüksek düzeyde yatırım yapılabilir" notunu teyit etme gerekçeleri başlıklar halinde aşağıda sunulmuştur:

- *TSS sektöründe geçtiğimiz yıl getirilen kredi kartına taksit sınırlamalarından sonra Şirket alternatif taksitli ödeme sistemleri geliştirerek müşterilerine sunmaya başlamıştır ve sınırlamaların satışlar üzerindeki baskısını azaltmıştır.*
- *Yapılan iki satınalma sonucu, hedeflendiği gibi ürün yelpazesi genişlemiştir ve beyaz eşya, küçük ev aletleri, kişisel bakım gibi yüksek kar marjlı kategorilerin ciro paylarının artması karlılığı desteklemektedir.*
- *Şirket kur riskini çeşitli hedging enstrümanları kullanarak etkin bir şekilde yönetmektedir.*
- *Şirketin özgün franchise modeli "Store-based Partnership", düşük yatırım harcamasıyla mağaza sayısını ve pazar penetrasyonunu artırmayı sağlamaktadır.*
- *Yüksek kalifikasyona sahip donanımlı üst yönetim, Şirketin istikrarlı görünümünü güçlendirmektedir.*
- *Şirketin ciro kapasitesindeki artış, görünür gelecekte nakit üretme yeteneğini ve işletme sermayesindeki iyileşmeyi de teyid etmektedir.*
- *Şirketin varlık kalitesindeki iyileşme devam etmektedir.*
- *Şirket, stratejisinin ana unsurlarını Like-for-Like ciro büyümesi ve metrekare başı satış büyümesi olarak belirlemiştir. Buna bağlı olarak da, karlılığı destekleyici kapsamda, düşük yatırım harcaması (Capex) ve azalan kira/ciro oranı hedefleri koymaktadır.*

Not: Bimeks halen TSS sektöründe rating notu alan tek şirkettir.