



Bosch Fren – Sınırlı Olumlu

Bedelli yaramış

Bosch Fren, 2025 2.çeyrekte 702 milyon TL hasılat, 90 milyon TL FAVÖK ve 2 milyon TL net kar ile beklentilerimize paralel sonuç paylaştı.

Bedelli sermaye artışından yeni çıktı. 5 Mayıs 2025 günü gerçekleştirdiği %300 bedelli sermaye artışı şirketin faaliyetleri için önem arz eden bir aksiyondur. Bedelli sermaye artışının %25'i yatırım finansmanı, %60'ı borç ödemesi, %15'i de işletme sermayesi için kullanılacak. **Bedellinin şirket finansallarına gözle görülebilir şekilde olumlu etki ettiğini vurgulamak isteriz.**

Ne iş yapar? Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türkiye'de otomotiv sektörünün öncü firmalarından biri olarak, otomobil ve hafif ticari araçlar için hidrolik fren sistemleri üretimi ve satışı yapar. Başta otomotiv ana sanayi firmaları olmak üzere, yedek parça piyasasının da ihtiyaçlarını karşılayan şirket, servo fren, fren ana merkezleri ve fren destek sistemleri gibi kritik bileşenleri yüksek mühendislik standartlarında üretir. Böylece, Bosch'un global tecrübesini yerel üretimle birleştirerek, araçların güvenli bir şekilde yavaşlaması ve durması için gerekli olan teknolojik ve güvenilir çözümleri sunar.

Satışlarda artış sebebi iç pazar kaynaklı oldu. İç pazarda rekabetçi fiyatlandırma ortamından özellikle yaptığı yeni yatırımla yararlanma çabası içerisinde olan şirketin satışlarını iç pazarda %12 arttırdığını takip ediyoruz. İhracat tarafında satışlar neredeyse yarı yarıya erirken kümülatif değerlendirdiğinizde %22,5 oranında satışların arttığını takip ediyoruz.

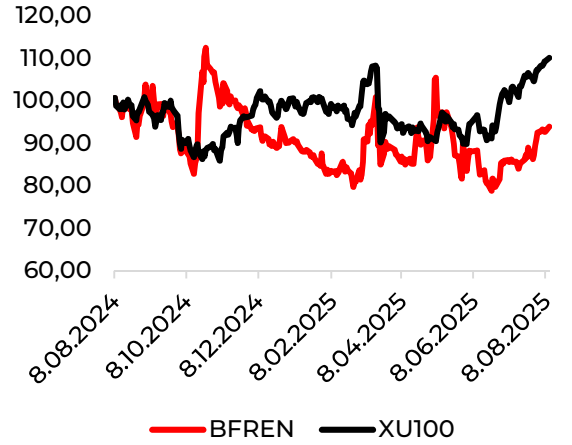
Maliyet artışlarıyla operasyonel karlılık dengeli seyrediyor. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerinde gözle görülebilir artış çerçevesinde FAVÖK %4,88 artışla 90 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 47 baz puan artışla %11,22 oldu.

BFREN özelinde finansalları beklentilerimize paralel ve bedelliden olumlu yararlanması nedeniyle sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Otomotiv yan sanayi sektörü 87,2 F/K, 138,2 PD/DD ve 32,3 FD/FAVÖK ile işlem görürken BFREN 257,13 F/K, 50,3 PD/DD, 69 FD/FAVÖK ile nötr işlem görmektedir.

12 Ağustos 2025

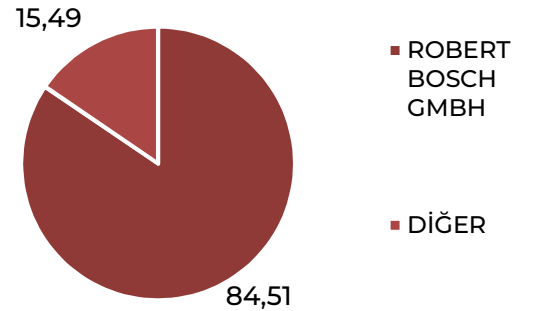
Hisse Kodu	BFREN
Piyasa Değeri (mln TL)	21,8
Piyasa Değeri (mln \$)	535
F/K	257,13
PD/DD	50,28
FD/FAVÖK	68,92
Hisse Sayısı (mln lot)	123
FDPO (%)	15,45
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	81,4



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	3,76	-19,48	-16,03
XMESY'E GÖRE	-3,48	-20,70	-11,72
Nominal (TL)	9,69	-2,63	-5,28
Nominal (USD)	8,29	-7,67	-26,57

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

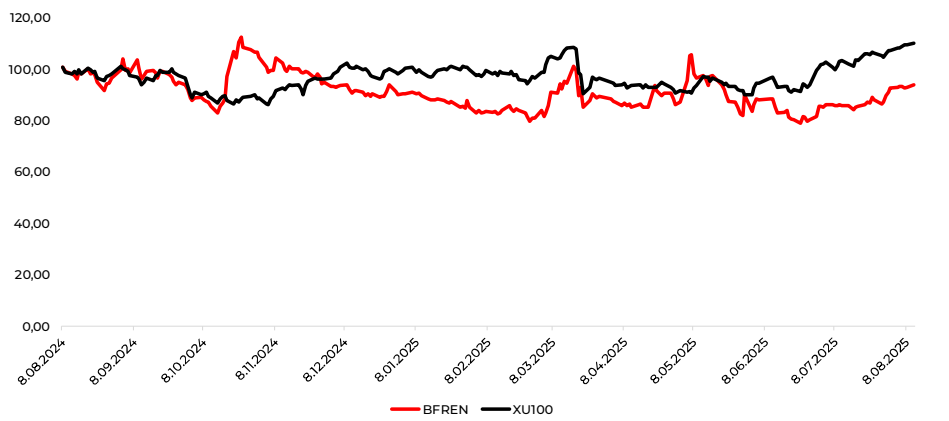


FİNANSALLAR

Bosch Fren Sistemleri Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Bosch Fren Sistemleri
Sektör	Otomotiv Yan Sanayi
Halka Açıklık Oranı	15,0%
Kuruluş Tarihi	17.09.1975
Yaşı	50
Personel Sayısı	133

Fiyat & Getiri	
Kapanış	177,70
Günlük Getiri	1,08
Haftalık Getiri	1,14
Aylık Getiri	9,69
Göreceli Getiri	0,48
Yıllık En Düşük - En Yüksek	147-221
Yıllık Ortalama Fiyat	172,26



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	797	486	64,11	Net Satışlar	1.300	1.194	2.065	8,88
Nakit ve Benzerleri	141	51	177,74	Yurt İçi Satış	1.254	1.113	1.950	12,73
Stoklar	133	114	16,77	Yurt Dışı Satış	45	81	115	-44,02
Ticari Alacaklar	514	305	68,72	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	355	329	7,72	Satışların Maliyeti	1.149	1.086	1.846	5,71
Maddi Duran Varlıklar	270	236	14,37	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	12	-15,01	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	1.152	815	41,32	Brüt Kâr	151	107	219	41,03
Kısa Vadeli Borçlar	615	277	121,75	Faaliyet Giderleri	50	31	50	59,30
Uzun Vadeli Borçlar	104	353	-70,57	Esas Faaliyet Kârı	101	76	168	33,45
Toplam Borç	719	630	13,98	Amortisman	45	53	88	-14,99
Net Borç	6	14	-57,50	FAVÖK	146	128	0	13,60
Sermaye	123	31	299,92	Vergi Öncesi Kâr	21	68	137	-69,20
Özkaynaklar	433	184	134,77	Ana Ortaklık Net Kâr	17	43	94	-59,71

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,30	1,75	-0,46
Likit Oran	1,08	1,34	-0,26
Değerleme			
F/K	315,86	253,25	62,61
PD/DD	50,28	143,36	-93,07
FD/FAVÖK	79,68	176,49	-96,81
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	5,57	35,66	-30,09
Aktif Karlılık	1,75	6,53	-4,78
Brüt Kâr Marjı	11,63	8,98	2,65
Net Kâr Marjı	1,32	3,58	-2,25
Favök Marjı	11,22	10,75	0,47
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-59,71	0,00	-59,71
Favök Büyüme	13,60	57,34	-43,74
Özsermaye Büyüme	134,77	235,74	-100,97
Aktif Büyüme	41,32	65,47	-24,15
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	15,11	23,49	-8,38
Alacak Devir Hızı	4,87	7,90	-3,03
Ticari Borç Devir Hızı	9,14	14,53	-5,39

