

BOBET

BOBET

BOBET 1.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %31.4 daralmayla 2.1mı TL olarak açıklandığını görmekteyiz.
- Sektöre baktığımızda 1Q24 dönemine göre çimento satış hacminde %6 büyüme görmekteyiz , hazır beton tarafında ise 2024 yılında %5.4 hacim daralması yaşarken 2025 yılında da satışlara baktığımızda daralmanın devam ettiğini görmekteyiz.
- Çimento satışlarında ise sektör 1Q24 dönemine göre %6 hacimsel büyüme gösterirken şirket özelinde satışların %38 daralmasını bilançodaki etkisi az olsa da negatif görmekteyiz. Agrega satışlarında ise %24'lük artış meydana gelmiştir.
- Karlılığa baktığımız zaman çeyreklik daralmanın sert olduğunu ve 1Q24 döneminin aşağısında marjları görmekteyiz. İlk çeyrek faaliyet zararı hazırlayan şirket 1Q25 döneminde 300m TL FAVOK ve 195m TL Net Zarar açıklamıştır. Zayıf operasyonel faaliyetler , düşen marjlar ve finansal giderler karlılığı baskılayan unsurlar arasındadır.

Zayıf sonuçları negatif değerlendiriyoruz. Çimento sektörünün ilk çeyrekte hacimsel artış göstermesine karşılık hazır beton tarafında aynı seyri görememekteyiz. Yüksek faiz ortamı inşaat sektörünü daraltıp talebi azaltsa da altyapı ve çeşitli projelerin önümüzdeki dönemde hazır beton sektörünün defansif özelliğini koruyacağını düşünmekteyiz. 990 bin ton klinker öğütme ve paketleme kapasitesine sahip yeni yatırımın ve Kayseri'de 2024 Haziran ayında açılan 18MW'lık GES yatırımının önümüzdeki dönemde marjlara katkı sağlamasını beklemekteyiz. BOBET 5.1x FD/FAVOK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

	2023/12	2024/12	2025/3	2024/3	%
Yurtiçi Satışlar	12,506,461,203	9,697,493,994	2,016,087,521	2,970,370,925	-32.1%
	97.3%	95.8%	95.6%	96.7%	
Çimento Satışları	157,354,381	127,951,311	24,072,375	38,763,138	-37.9%
Agrega Satışları	134,375,843	248,171,063	70,415,756	56,917,916	23.7%
Fiyat Farkı	37,224,958	20,467,583	2,472,027	2,019,836	22.4%
Nakliye Gelirleri	3,091,095	13,057,140	2,839,346	7,076,692	-59.9%
Kira Gelirleri	5,281,736	7,482,653	668,561	6,722,672	-90.1%
Diğer Gelirler	69,311,033	79,344,998	12,886,838	15,682,950	-17.8%
DİĞER GELİRLER TOPLAM	406,639,046	496,474,748	113,354,903	127,183,204	-10.9%
	3.2%	4.9%	5.4%	4.1%	
Satıştan İadeler	-58,265,086	-65,020,970	-21,524,688	-25,960,475	
Diğer İndirimler	-2,850,916	-5,754,176	-115,828	-14,317	
TOPLAM SATIŞLAR	12,851,984,247	10,123,193,596	2,107,801,908	3,071,579,337	-31.4%
Satışların Maliyeti	-10,239,484,565	-9,132,744,023	-2,082,063,339	-2,649,228,934	
BRÜT KAR	2,612,499,682	990,449,573	25,738,569	422,350,403	-93.9%
	20.3%	9.8%	1.2%	13.8%	
	2023/12	2024/12	2025/3	2024/3	
Satış Hacmi(Milyon m3)	3.7	3.5			
Agrega Üretim Hacmi (Milyon Ton)	4.8	5.1			

ÇEYREKLİK					
BOBET	2024/3	2025/3		2024/3	2025/3
Satışlar	3,071,579,337	2,107,801,908	Net Borç	-569,596,840	-1,674,838
satış büyümesi%		-31.38%			-99.7%
Brüt Kar	422,350,403	25,738,569	Nakit	1,443,024,557	12,171,872
%brüt	13.75%	1%			-99.2%
Net Kar	139,559,000	-195,980,000	netborç/özkaynak	0.11	0.00
%net kar	4.54%	-9.30%		2025/3	beklenti 2025/3
				2,107,801,908	
EBIT%	12.41	0.87	Satış		
EBITDA%	21.41	14.27	FAVÖK	300,853,000	
NET KAR%	4.54	-9.30	NET KAR	-195,980,000	
Genel Yön.Gid.%	1.23%	1.9%			
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	0.11%	0.2%			
Arge%	0.00	0.00			

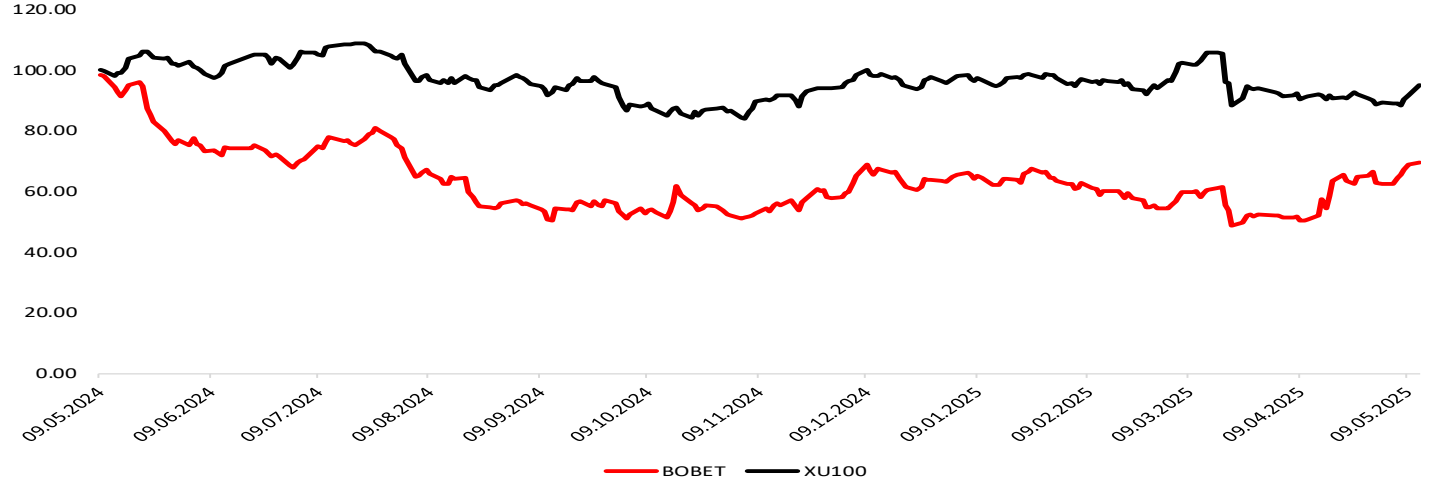
Boğaziçi Beton Sanayi Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Boğaziçi Beton Sanayi
Sektör	Çimento, Beton
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Kuruluş Tarihi	12.11.2003
Yaşı	22
Personel Sayısı	363

Fiyat & Getiri

Kapanış Fiyatı	25.60
Günlük Getiri	1.11
Haftalık Getiri	11.30
Aylık Getiri	37.27
Göreceli Getiri	-2.59
Yıllık En Düşük - En Yüksek	17.52-36.34
Yıllık Ortalama Fiyat	23.18



Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	4,274	2,782	53.64
Nakit ve Benzerleri	12	10	18.47
Stoklar	142	150	-4.89
Ticari Alacaklar	1,480	1,061	39.52
Duran Varlıklar	6,557	6,667	-1.66
Maddi Duran Varlıklar	6,211	6,311	-1.58
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	5	-6.83
Aktifler	10,830	9,449	14.62
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,070	2,267	35.41
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,238	472	162.53
Toplam Borç	4,308	2,739	57.31
Net Borç	-2	-673	99.75
Sermaye	380	380	0.00
Özkaynaklar	6,522	6,710	-2.80

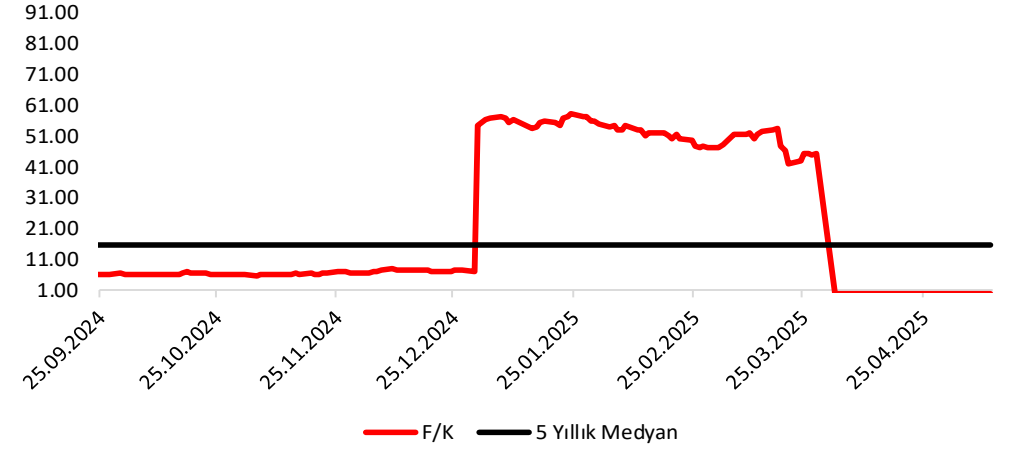
Özet Bilanço

İtems	2025/03	2024/12	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	2,108	10,123	10,123	-79.18
Yurt İçi Satışlar	2,016	9,697	9,697	-79.21
Yurt Dışı Satışlar	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	113	496	496	-77.17
Satışların Maliyeti	2,082	9,133	9,133	-77.20
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	21.52	65.02	65.02	-66.90
Brüt Kar	26	990	990	-97.40
Faaliyet Giderleri	44	126	126	-65.09
Esas Faaliyet Karı	-18	864	864	-102.11
Amortisman	319	1,168	1,168	-72.67
FAVÖK	301	2,032	0	-85.19
Vergi Öncesi Kar	-235	434	434	-154.11
Ana Ortaklık Net Ka	-196	161	161	-221.67

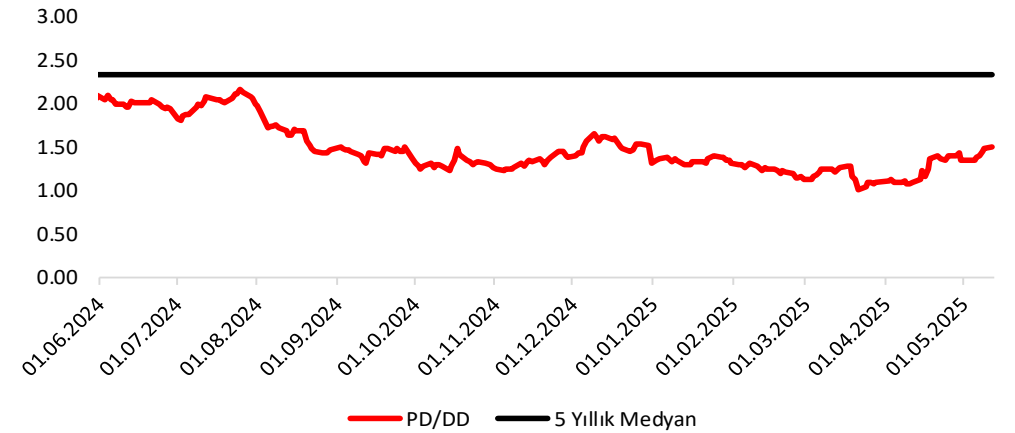
Oran Analizi

Oranlar	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	1.39	1.23	0.17
Likit Oran	1.35	1.16	0.18
Değerleme			
F/K	0.00	54.69	-54.69
PD/DD	1.49	1.31	0.18
FD/FAVOK	5.81	4.00	1.80
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-3.31	2.43	-5.73
Aktif Karlılık	-2.09	1.68	-3.77
Brüt Kar Marjı	1.22	9.78	-8.56
Net Kar Marjı	-9.30	1.59	-10.89
FAVÖK Marjı	14.27	20.07	-5.80
Büyüme			
Net Kar Büyüme	0.00	-92.06	92.06
FAVÖK Büyüme	-54.24	-38.16	-16.08
Özsermaye Büyüme	22.20	2.11	20.09
Aktif Büyüme	37.43	-3.01	40.44
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	61.23	67.44	-6.21
Alacak Devir Hızı	7.90	9.24	-1.34
Ticari Borç Devir Hızı	7.92	7.91	0.01

F/K



PD/DD



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