

## BOBET

### BOBET

BOBET 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda %3 daralmayla 2.51mlr TL olarak gerçekleştiğini görmekteyiz , yıllık olarak baktığımızda ise %21 daralmayla 10.12mlr TL olarak gerçekleşmiştir , bu sayede şirket beklentisi olan 10mlr TL satış hedefinin gerçekleştiğini görüyoruz.
- Hazır beton grubunda geçtiğimiz yıla göre %5.4'lük hacim daralmasıyla 3.5m m3 olduğunu ve bunun karşılığında satışlarda da %22.5'luk daralmanın geldiğini görüyoruz. Çimento tarafında ise daralma hazır betona paralel olarak %19 seviyelerinde gerçekleşti. Agregada operasyonunda ise %6.3 hacim büyümesiyle birlikte satışlarda %84'lük artışla beraber güçlü sonuçlar görmekteyiz.
- Şirket geçtiğimiz yıl yıllık 990bin ton klinker öğütme ve paketleme kapasitesine sahip yatırım için ÇED sürecinin tamamlandığını bildirmişti ,önümüzdeki dönemde kentsel dönüşüm , altyapı projeleri gibi faaliyetlerin hız kazanması ve yeni yatırımla birlikte satışları destekleyici sürecin devam edeceğini beklemekteyiz.
- Karlılığa baktığımız zaman 4Ç24'de 543m FAVOK ile beraber marjlarda son iki çeyrek toparlanmayı gördük , yıllık olarak baktığımızda ise 2.03mlr TL FAVOK ve %20 FAVOK marjıyla beraber şirketin karlılık beklentisine paralel sonuçlar gördük. Faaliyet karında ise şirket beklentisi 1.6mlr TL iken bu rakamın çok aşağısında 853m TL olarak gerçekleşti. Önümüzdeki dönemde faaliyet giderlerinden 2024 yılına göre daha az etkilenmesini beklemekteyiz. Şirketin Kayseri'ye yapmış olduğu 18MW'lık GES yatırımının 2024 Haziran'da devreye alındığını gördük bu yatırımın maliyetler üzerindeki pozitif etkilerini göreceğimiz bir yıl olacaktır.
- Net nakit pozisyonunda olan şirket -0.3x NetBorç/FAVOK çarpanıyla işlem görmektedir.

Şirketin son çeyrek bilançosunu nötr değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde satışlarda ve karlılıkta %10 büyüme hedefi koyan şirketin bu hedeften gelişen ve devam eden dönüşüm ve altyapı projeleriyle beraber uzak olmadığını düşünmekteyiz. Önümüzdeki dönemde faaliyet karında 2024'e göre kısmi toparlanma beklemekteyiz. Şirket 3.8x FD/FAVOK rasyosuyla işlem görmektedir.

	2023/12	2024/12	%
<b>YURTIÇİ SATIŞLAR</b>	<b>12.506.461.203</b>	<b>9.697.493.994</b>	<b>-22,5%</b>
	97,3%	95,8%	
Çimento Satışları	157.354.381	127.951.311	-18,7%
Agrega Satışları	134.375.843	248.171.063	84,7%
Fiyat Farkı	37.224.958	20.467.583	-45,0%
Nakliye Gelirleri	3.091.095	13.057.140	322,4%
Kira Gelirleri	5.281.736	7.482.653	41,7%
Diğer Gelirler	69.311.033	79.344.998	14,5%
<b>DIĞER GELİRLER TOPLAM</b>	<b>406.639.046</b>	<b>496.474.748</b>	<b>22,1%</b>
	3,2%	4,9%	
Satıştan İadeler	-58.265.086	-65.020.970	
Diğer İndirimler	-2.850.916	-5.754.176	
<b>TOPLAM SATIŞLAR</b>	<b>12.851.984.247</b>	<b>10.123.193.596</b>	<b>-21,2%</b>
Satışların Maliyeti	-10.239.484.565	-9.132.744.023	
<b>BRÜT KAR</b>	<b>2.612.499.682</b>	<b>990.449.573</b>	<b>-62,1%</b>
	20,3%	9,8%	
	2023/12	2024/12	
Satış Hacmi(Milyon m3)	3,70	3,50	-5,4%
Agrega Üretim Hacmi(Milyon Ton)	4,80	5,10	6,3%

BOBET	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	10.123.193.596	12.851.984.247	2.751.777.000	2.970.497.000
satış büyümesi%	-21,23%		-7,4%	
Brüt Kar	990.449.573	2.612.499.682	268.626.000	595.470.000
%brüt	9,78%	20%	9,8%	20,0%
Net Kar	161.070.590	2.027.357.386	52.002.000	1.160.474.000
%net kar	1,59%	15,77%	1,9%	39,1%
EBIT%	8,54	19,36	9,9%	30,5%
EBITDA%	20,07	25,57	23%	39%
NET KAR%	1,59	15,77	2%	41%
Genel Yön.Gid.%	1,13%	0,9%	1,2%	1,0%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	0,11%	0,1%	0,1%	0,1%
Arge%	0,00	0,00	0,0%	0,0%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	-611.886.316	-680.839.442	59.131.574	
	-10,1%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	9.335.193	1.976.079.167	-87.176.299	
			-1.123.243.217	
netborç/öz kaynak	-	0,10	-	
	2024/12	2023/12	%	
Satış	2.751.777.000			
FAVÖK	543.260.726			
NET KAR	52.002.000			

## Boğaziçi Beton Sanayi Şirket Kartı

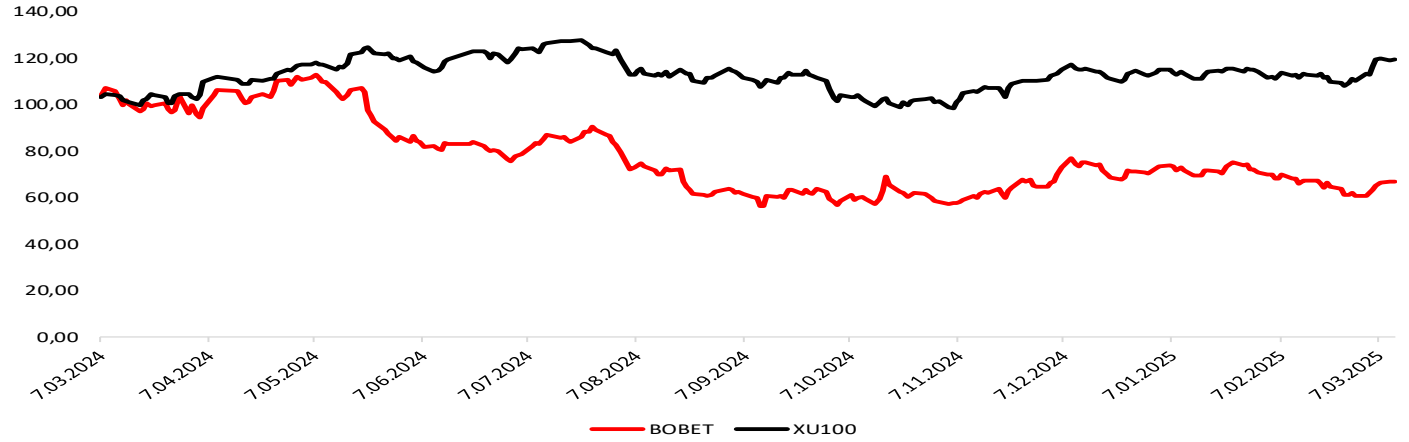
### Künye

Hisse Adı	Boğaziçi Beton Sanayi
Sektör	Çimento, Beton
Halka Açıklık Oranı	30,0%
Kuruluş Tarihi	12.11.2003
Yaşı	21
Personel Sayısı	1.561

### Fiyat & Getiri

Kapanış	22,04
Günlük Getiri	0,46
Haftalık Getiri	7,93
Aylık Getiri	-1,61
Göreceli Getiri	0,30
Yıllık En Düşük - En Yüksek	018-038
Yıllık Ortalama Fiyat	25,16

### 100 Liranın Yıllık Seyri



### Özet Bilanço

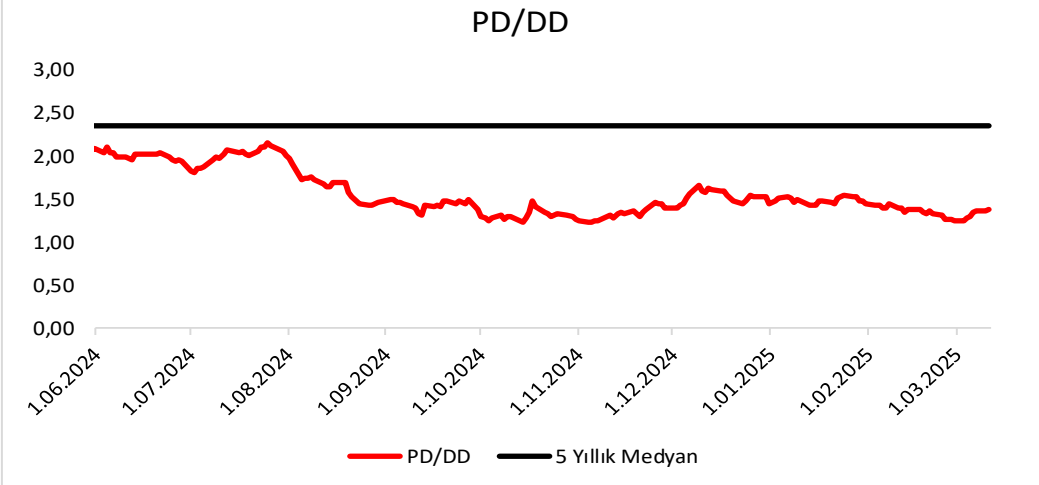
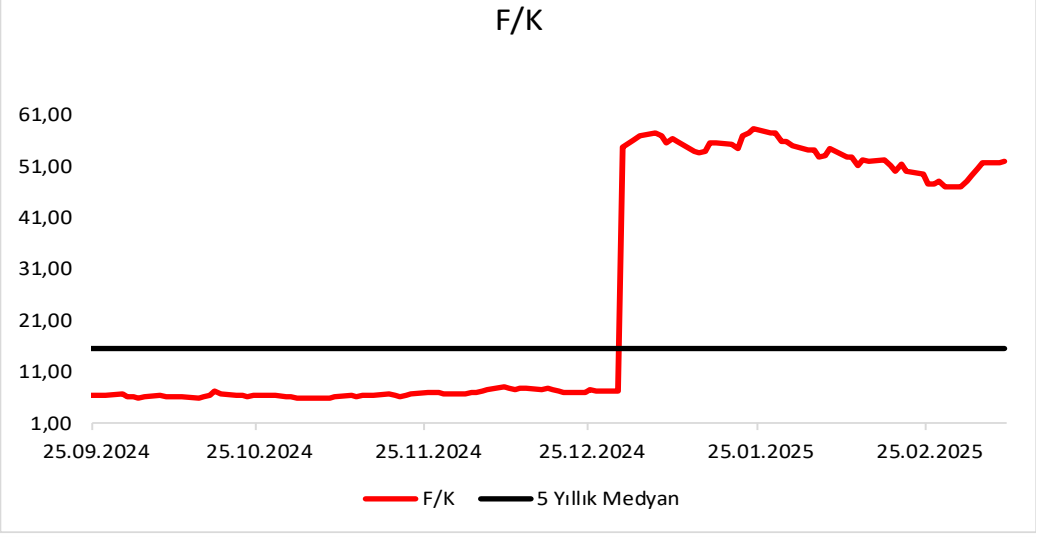
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.527	2.875	-12,08
Nakit ve Benzerleri	9	97	-90,33
Stoklar	136	133	2,45
Ticari Alacaklar	964	1.170	-17,63
Duran Varlıklar	6.057	5.318	13,91
Maddi Duran Varlıklar	5.734	4.964	15,52
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	4	9,17
Aktifler	8.585	8.192	4,79
Kısa Vadeli Borçlar	2.060	1.995	3,24
Uzun Vadeli Borçlar	429	375	14,17
Toplam Borç	2.488	2.371	4,97
Net Borç	-612	-671	8,81
Sermaye	380	380	0,00
Özkaynaklar	6.096	5.822	4,71

### Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	10.123	7.153	12.094	41,53
Yurt İçi Satış	9.697	6.854	11.769	41,48
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	496	348	383	42,65
Satışların Maliyeti	9.133	6.474	9.635	41,07
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	65,02	47,39	54,83	37,20
Brüt Kâr	990	679	2.458	45,82
Faaliyet Giderleri	126	89	117	40,92
Esas Faaliyet Kârı	864	590	2.342	46,56
Amortisman	1.168	811	751	43,95
FAVÖK	2.032	1.401	0	45,05
Vergi Öncesi Kâr	434	248	1.969	75,11
Ana Ortaklık Net Kâ	161	104	1.908	55,51

**Oran Analizi**

Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
<b>Likidite</b>			
Cari Oran	1,23	1,44	-0,21
Likit Oran	1,16	1,37	-0,21
<b>Değerleme</b>			
F/K	52,00	6,67	45,32
PD/DD	1,37	1,37	0,00
FD/FAVÖK	3,82	3,43	0,40
<b>Karlılık</b>			
Özsermaye Karlılığı	2,54	2,55	-0,01
Aktif Karlılık	1,76	1,65	0,11
Brüt Kâr Marjı	9,78	9,50	0,29
Net Kâr Marjı	1,59	1,45	0,14
Favök Marjı	20,07	19,59	0,49
<b>Büyüme</b>			
Net Kâr Büyüme	-92,06	-87,30	-4,75
Favök Büyüme	-38,16	-40,62	2,45
Özsermaye Büyüme	-7,22	152,59	-159,81
Aktif Büyüme	-11,88	88,24	-100,12
<b>Faaliyet Etkinliği</b>			
Stok Devir Hızı	69,18	67,18	2,01
Alacak Devir Hızı	9,45	8,61	0,84
Ticari Borç Devir Hızı	8,25	10,25	-2,00



## 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.

### İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ [iletisim@marbasmenkul.com.tr](mailto:iletisim@marbasmenkul.com.tr)

🌐 [www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

### Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

[eyildiz@marbasmenkul.com.tr](mailto:eyildiz@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

### Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

[meski@marbasmenkul.com.tr](mailto:meski@marbasmenkul.com.tr)

[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)