

## ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Otomotiv Yan Sanayi
Sermaye Grubu	BOSCH GRUBU
Kuruluş Tarihi	17/09/1975
Kayıtlı Sermaye	450,000,000
Ödenmiş Sermaye	30,636,683
Personel Sayısı	147
Genel Müdür	METİN KARTAL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XSBUR, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	02/12/1993
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,980,183,339
Aylık	1.06
Beta	0.96
3 Aylık	0.96
Yıllık	0.75

## ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ROBERT BOSCH GMBH	25,887,348	84.5%
Diğer	4,749,335	15.5%

## KARLILIK

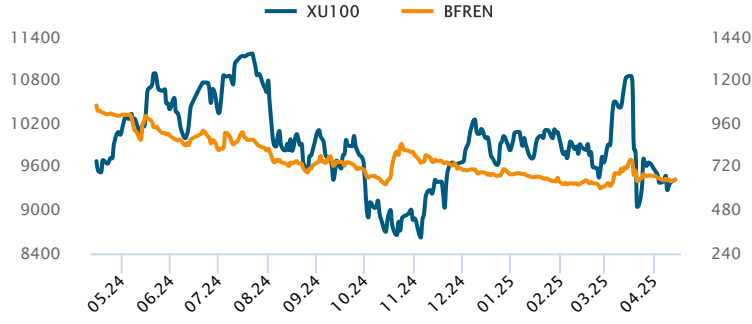
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	24	40	117	-91	94
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	9.41	16.11	46.78	-	3.08
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	1.34	1.81	1.97	-	0.09
Aktif Karlılığı (Yıllık)	19.0%	26.2%	24.4%	-9.9%	9.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	34.7%	51.7%	62.3%	-39.1%	42.1%

## BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	31%	80%	65%	79%	-2%
Özsermaye Büyüme	-38%	0%	236%	222%	53%
Net Satış Büyüme	35%	24%	22%	22%	18%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-33%	24%	21%	20%	11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	35%	20%	8%	-1%	18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-80%	-64%	14%	72%	597%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-48%	173%	235%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-80%	-	-76%	-44%	597%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-23%	-5%	2%	-26%	-41%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	24%	1%	-2%	-16%	-22%
FAVÖK Büyüme	-37%	-40%	17%	42%	148%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-40%	115%	188%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-37%	-59%	-42%	-25%	148%
Net K/Z Büyüme	-	8,172%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	8,172%	-	-82%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	35%	191%	17%	68%	-6%
Toplam Borç Büyüme	71%	124%	44%	58%	-13%

## FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	594	470	486	610	671
Duran Varlıklar	442	336	329	330	344
Toplam Aktifler	1,036	806	815	940	1,015
Özsermaye	177	162	184	218	271
Net Borç	-52	62	14	-7	-49
Net Yabancı Para Pozisyonu	-465	-420	-404	-386	-434
Net Satışlar	1,748	460	963	1,453	2,065
Esas Faaliyet Karı	24	14	61	86	168
FAVÖK	103	32	104	149	256
Ana Ortaklık Net K/Z	-91	22	34	55	94



## HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BFREN	1.25	0.46	-8.73	-4.42	-40.40	56,681,693.37
XU100'e göre	0.79	0.29	5.00	-0.29	-37.92	13,005.19

## EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
638.00	665.00	621.50	765.00
600.50	765.00	600.50	1,104.00

## PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	19,868	20,787	26,981	9,825
Halka Açık PD (Mn TL)	2,980	3,118	4,047	1,474
PD (Mn USD)	524	590	918	525
Halka Açık PD (Mn USD)	79	89	138	79

## DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.74	73.23	76.62	152.34	34.14
Fiyat Kazanç	26.10	210.44	220.17	-	84.01
Firma Değeri / FAVÖK	12.39	77.46	81.05	261.16	59.57
Firma Değeri / Net satış	1.83	9.60	10.04	15.41	7.56

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket son dönemde 94.41 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %88.7 yükselişle 94.41 milyon TL olarak gerçekleşti.

## Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %24.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %18.2 yükselişle 2.07 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

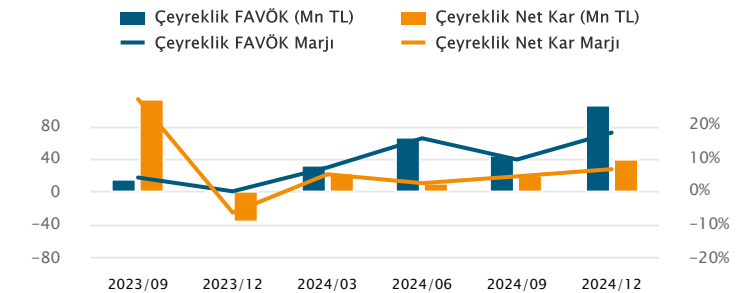
Geçtiğimiz çeyrek %9.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 8.1 puan yükselişle %17.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

## Çeyreklik FAVÖK 106.76 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 106.76 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.39 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %10.58 seviyesine yükseldi.

## Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %53.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %42.11 aktif karlılığı %9.21 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>140</b>	<b>418</b>	<b>594</b>	<b>671</b>	<b>13%</b>	<b>66%</b>
Nakit ve Benzerleri	38	122	168	175	4%	17%
Ticari Alacaklar	69	211	302	383	27%	38%
Stoklar	32	82	119	111	-7%	11%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>29</b>	<b>373</b>	<b>442</b>	<b>344</b>	<b>-22%</b>	<b>34%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	19	234	298	252	-15%	25%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	4	16	13	-22%	1%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>170</b>	<b>790</b>	<b>1,036</b>	<b>1,015</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>71</b>	<b>349</b>	<b>472</b>	<b>443</b>	<b>-6%</b>	<b>44%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	19	39	78	101%	8%
Ticari Borçlar	45	292	246	301	22%	30%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10</b>	<b>154</b>	<b>387</b>	<b>300</b>	<b>-23%</b>	<b>30%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	78	77	48	-38%	5%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>82</b>	<b>503</b>	<b>859</b>	<b>743</b>	<b>-13%</b>	<b>73%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>88</b>	<b>288</b>	<b>177</b>	<b>271</b>	<b>53%</b>	<b>27%</b>
Ödenmiş Sermaye	3	3	3	31	1,125%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	8	-396	-553	-644	-	-63%
Net Dönem Karı veya Zararı	40	117	-91	94	-	9%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>170</b>	<b>790</b>	<b>1,036</b>	<b>1,015</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>319</b>	<b>1,297</b>	<b>1,748</b>	<b>2,065</b>	<b>18%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	274	1,122	1,659	1,846	11%	89%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>45</b>	<b>174</b>	<b>89</b>	<b>219</b>	<b>146%</b>	<b>11%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>11</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>50</b>	<b>-22%</b>	<b>2%</b>
Genel Yönetim Giderleri	1	3	5	7	57%	0%
Pazarlama Giderleri	11	50	60	43	-28%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>34</b>	<b>122</b>	<b>24</b>	<b>168</b>	<b>597%</b>	<b>8%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>33</b>	<b>106</b>	<b>-53</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>9%</b>
Finansman Gelirleri	17	28	48	31	-36%	1%
Finansman Giderleri (-)	3	18	213	108	-49%	5%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>52</b>	<b>83</b>	<b>-31</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>7%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>40</b>	<b>117</b>	<b>-91</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>5%</b>
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	53.0	35.1	35.6	39.5		
Cari Oran	2.0	1.2	1.3	1.5		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	12.9	25.5	24.3	18.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.3	9.7	8.9	6.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.1	2.7	1.9	2.0		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	82.6%	52.9%	57.3%	66.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	17.4%	47.1%	42.7%	33.9%		
Toplam Borç / Aktifler	48.1%	63.6%	82.9%	73.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	92.9%	174.7%	485.0%	274.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-0.34	-227.19	-464.72	-434.17		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.8%	-138.1%	-450.7%	-169.7%		
Net Borç (Mn TL)	-28.0	-25.7	-51.6	-48.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.6%	-0.2%	-0.5%	-0.2%		
İhracat Oranı	22.1%	17.5%	13.7%	5.6%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	26.2%	24.4%	-9.9%	9.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	26.2%	24.4%	-9.9%	9.2%		
Özsermaye Karlılığı	51.7%	62.3%	-39.1%	42.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	51.7%	62.3%	-39.1%	42.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.7%	9.4%	1.4%	8.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.7%	9.4%	1.4%	8.2%		
FAVÖK Marjı	13.7%	12.7%	5.9%	12.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13.7%	12.7%	5.9%	12.4%		
Net Kar Marjı	12.6%	9.0%	-5.2%	4.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	12.6%	9.0%	-5.2%	4.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim			
Direnç 3	675.50	648.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	667.50	5 HO	648.12	YUKARI	ALİŞ	0.1%	üstünde	Günlük	648.50	1.2%	1.1%	0.8%	0.9%
Direnç 1	658.00	10 HO	653.66	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Son 5 Gün	645.00	0.5%	0.6%	-1.0%	-0.8%
PIVOT	650.00	20 HO	659.83	AŞAĞI	-	1.7%	altında	Son 10 Gün	656.00	-1.1%	-1.3%	-1.6%	-1.4%
Destek 1	640.50	50 HO	662.04	AŞAĞI	-	2.0%	altında	Son 1 Ay	710.50	-8.7%	-12.0%	5.0%	7.8%
Destek 2	632.50	100 HO	677.72	AŞAĞI	-	4.3%	altında	Yılbaşı	678.50	-4.4%	-11.2%	-0.3%	0.3%
Destek 3	623.00	200 HO	731.83	AŞAĞI	-	11.4%	altında	Son Bir Yıl	1,088.00	-40.4%	-49.7%	-37.9%	-38.4%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.50	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	96.43	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-4.98	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.59			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	59.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	40.5 Mn TL	% 46 üstünde
Son 10 Gün	39.2 Mn TL	% 51 üstünde
Son 1 ay	76.1 Mn TL	% 22 altında
Yılbaşı	57.2 Mn TL	% 3 üstünde
Son Bir Yıl	77.3 Mn TL	% 23 altında

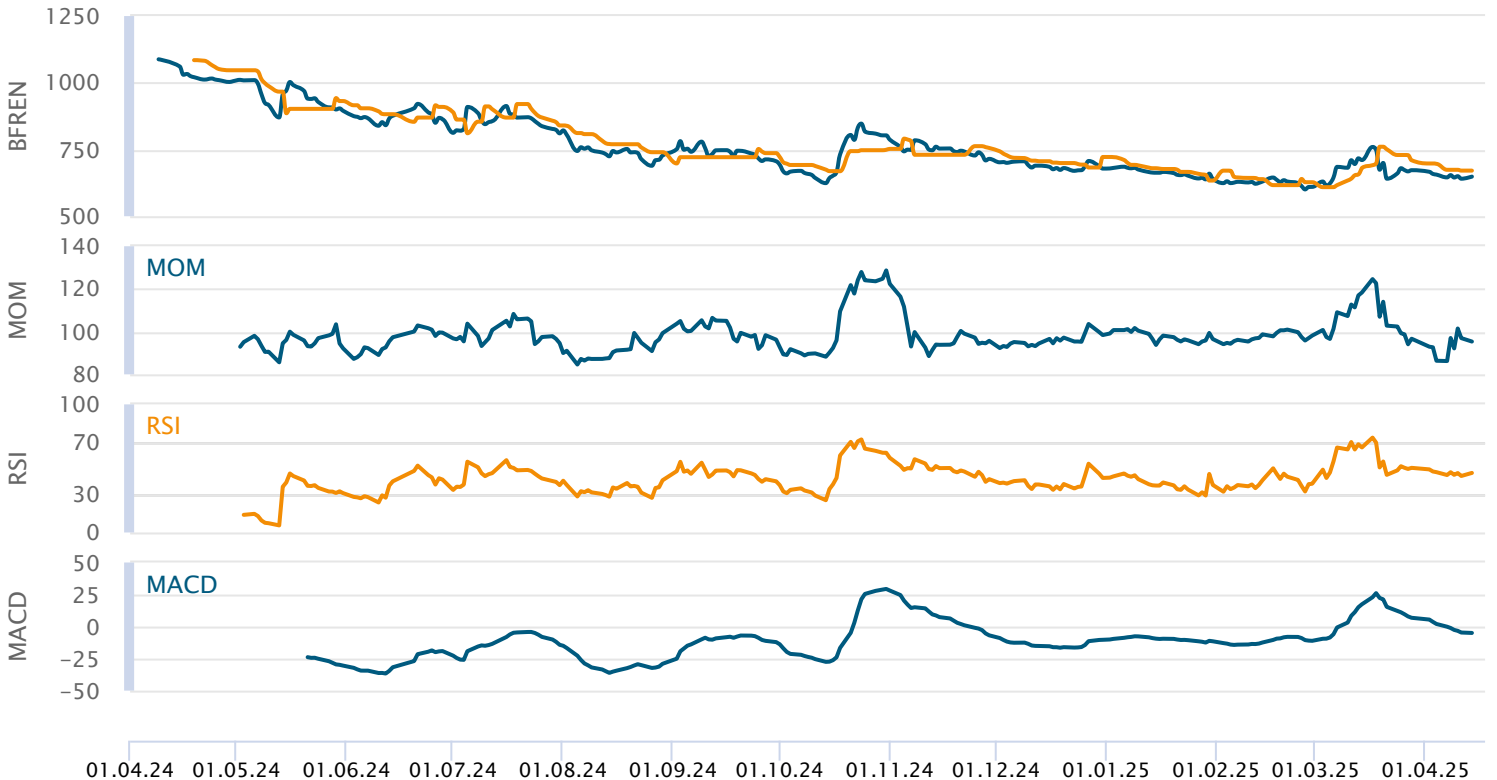
## TREND

Süper Trend 670.95 AŞAĞI - 670.95 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 642.50 seviyesinden başlayan BFREN gün içinde en düşük 642.00, en yüksek 659.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.25 yükselişle 648.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 650.00 seviyelerinde, birinci destek 640.50, birinci direnç ise 658.00 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 670.95 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 670.95 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 662.04, 100 günlük hareketli ortalaması ise 677.72 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 59.14 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 45.86 üzerinde gerçekleşmiştir.

— BFREN — Trend Değişim Seviyesi



## SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
BFREN	19,868	8.86	73.23	210.44	77.46	9.60	8%	12%	5%	42%	9%	256	107	94	39	
DITAS	1,216	2.62	5.46	-	-	1.20	-19%	-7%	-12%	-65%	-13%	-113	-48	-206	-40	
FMIZP	4,454	30.73	10.15	40.87	36.18	6.32	13%	17%	16%	30%	25%	118	35	109	22	
BALAT	876	5.78	10.92	-	-	86.88	-225%	-196%	-110%	-13%	-6%	-20	-	-11	-	
GOODY	4,323	13.74	1.17	-	3.07	0.20	3%	7%	-4%	-22%	-6%	1,424	272	-878	-362	
PARSN	6,115	119.75	0.66	-	32.32	2.47	-5%	8%	-8%	-4%	-2%	319	-10	-334	-247	
BRISA	26,133	64.05	1.34	17.21	5.65	0.89	9%	16%	4%	8%	3%	5,419	1,843	1,519	1,000	
KATMR	3,316	2.56	0.60	6.06	10.27	3.17	18%	31%	41%	11%	6%	414	180	547	302	
JANTS	16,086	7.34	3.13	159.89	20.54	2.90	11%	14%	2%	2%	1%	776	264	101	34	
KORDS	11,711	69.39	0.87	-	15.50	0.86	1%	6%	-4%	-8%	-3%	1,683	32	-1,096	-826	
EGEEN	28,901	1,977.85	4.64	33.88	29.69	6.14	17%	21%	18%	14%	10%	973	250	853	209	
Otomotiv Yan Sanayi	122,998	-	2.74	26.10	12.39	6.64	5%	11%	1%	1%	0%	-	-	-	-	

## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.