

Boğaziçi Beton (BOBET TI)

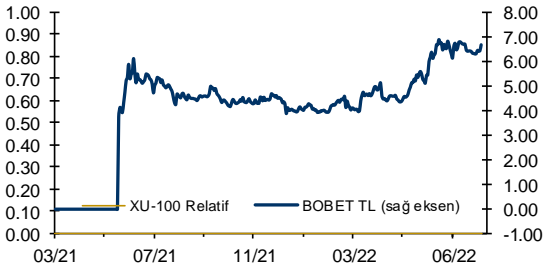
2Ç22 güçlü finansal sonuçlar

Değerlendirme: Olumlu

Boğaziçi Beton, 2Ç22'de 701 milyon TL gelir, 118 milyon TL FAVÖK ve 60 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç22 güçlü finansal sonuçlar açıklanması dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.

- Toplam satış gelirleri yıllık %189 artışla 701 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %84 artmıştır. 2022'nin ilk yarısında yaptığı satış gelirleri, 2021 yılı toplamını geçmiştir.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %187 artarak 118 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net kar 2Ç22 döneminde çeyrek bazda %199, yıllık bazda ise %66 artış göstererek 60 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2Ç21'de 13 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 3 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 1Ç22'de 91 milyon TL olan net nakit pozisyonu varken 6A22 dönemi sonunda 5 milyon TL net borç pozisyonu olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,0x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: -0,6x).
- Paylara ilişkin fiyat hareketlerinin Şirket'in finansal performansını doğru yansıtmaması ve fiyat tutarsızlıklarının giderilmesi, pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumunu desteklemek amacıyla 29.03.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir. Geri alım yapılan payların sermayeye oranı %2,71454'dür.
- Hazır beton üretimi ve satışı, ürünün hazırlanışından müşterilere ulaştırılmasına kadar geçen süreç göz önünde bulundurulduğunda bölgesel etkinliğin öne çıktığı bir sektördür. Bu çerçevede değerlendirildiğinde Boğaziçi Beton'un Türkiye geneli için pazar payı yerine, İstanbul ve İstanbul Avrupa Yakası için pazar paylarını göz önünde bulundurmanın sektörün dinamikleri açısından daha anlamlı olduğu değerlendirilmektedir. Özellikle İstanbul ve İstanbul Avrupa Yakası'nda gerçekleştirilen hazır beton üretim ve satış faaliyetleri dikkate alındığında Boğaziçi Beton'un pazarın önde gelen şirketlerinden biri olduğu değerlendirilmektedir. Şirket, özellikle İstanbul'da altyapı ve üstyapı yatırımlarının ve kentsel dönüşüm çalışmalarının hız kazanmasıyla birlikte hazır beton satış hacmini ve pazar payını artırmayı hedeflemektedir.
- **Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %14 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 27,6x F/K ve 10,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu				BOBET
Mevcut Fiyat (TL)				6.65
Hedef Fiyat (TL)				-
Getiri Potansiyeli (%)				-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	3.87			6.86
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)				43
Sermaye (mln TL)				380
Pazar				Ana Pazar
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri				2,527
Hedeflenen Piyasa Değeri				-
Net Borç				5
Firma Değeri				2,532
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	3%	46%	32%	68%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	31%	-31%	14%
Hisse Performansı				



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 05 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Seçilmiş Şirket Finansalları

BOBET UFRS özet, TL mn	2Ç21	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	Çeyrek	Yıllık	6A21	6A22	Yıllık
Satışlar	243	218	262	382	701	84%	189%	439	1,083	147%
FAVÖK	41	41	26	50	118	138%	187%	76	167	119%
<i>FAVÖK marjı</i>	16.9%	18.8%	10.0%	13.0%	16.8%			17.4%	15.4%	
Net Kar	36	9	2	20	60	199%	66%	27	80	203%
<i>Net Marj</i>	15.0%	4.1%	0.8%	5.3%	8.6%			6.0%	7.4%	

* Konsensus Research Turkey Rasyonet

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.