

Bosch Fren Sistemleri / BFREN

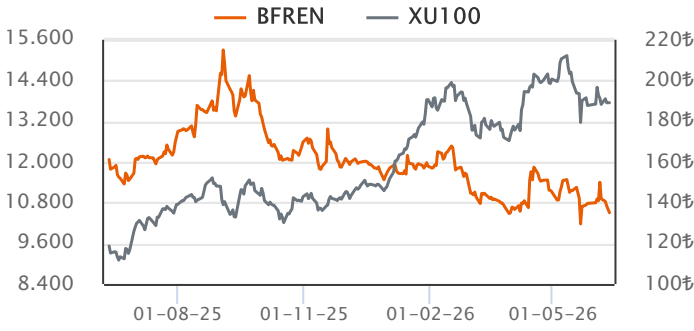
Sektör	Otomotiv Yan Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	450
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	123
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	02/12/1993
Halka Açıklık Oranı	15.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ROBERT BOSCH GMBH	84.51	103.55
DİĞER	15.49	18.97

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	100.05	264.30	168.16	135.00	135.00
Fiyat (USD)	5.23	8.19	4.43	3.04	2.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	12,259	32,383	20,603	16,541	16,541
Piyasa Değeri (Mn USD)	640	1,004	543	373	359
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)	49				

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.24	-10.00	-10.77	-12.62	-19.11
Rölatif %	-1.24	-9.16	-1.75	-28.40	-42.99

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.16	16.30	7.55	5.37	5.37
Sektör Ort.	1.67	1.60	2.83	2.60	2.59
Firma Değeri/FAVÖK	63.36	343.86	58.63	49.57	49.57
Sektör Ort.	10.05	11.51	16.91	15.32	15.39
Fiyat/Kazanç	121.06		185.30	106.47	106.47
Sektör Ort.	13.80	6.16	29.34	12.47	13.31
PD/DD	76.00	200.16	65.82	23.63	23.63
Sektör Ort.	2.57	2.87	2.62	1.19	1.26
Hisse Başına Kar (TL)	40.51		3.63	1.27	1.27

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	162	250	470	682	954
Duran Varlıklar	30	199	336	356	363
Toplam Aktifler	192	449	806	1,038	1,317
Özkaynak (Ana Ortaklık)	104	161	162	313	700
Net Borç	-15	28	62	78	-104
Net Satış Gelirleri	134	343	586	621	751
Brüt Kâr	21	50	36	57	55
FAVÖK	20	49	41	58	50
Net K/Z (Ana Ortaklık)	16	0	29	16	63

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	59.5	155.8	70.9	6.0	21.0
Sektör Ort.	130.6	133.2	37.1	2.6	13.2
FAVÖK Değ.	7.6	338.7	-51.3	273.9	-6.0
Sektör Ort.	128.7	53.7	70.9	-0.6	148.7
Net Kâr/Zarar Değ.	-12.9	-98.4	11,323.6	-43.5	290.7
Sektör Ort.	97.6	-0.6	1,666.6	-22.4	110.8
Brüt Kar Marjı	15.9	14.6	6.2	9.2	7.4
Sektör Ort.	29.3	14.2	19.9	17.6	16.3
FAVÖK Marjı	14.8	14.4	6.9	9.4	6.7
Sektör Ort.	22.9	9.3	13.7	11.8	11.2
Net Kâr/Zarar Marjı	11.9	0.1	4.9	2.6	8.4
Sektör Ort.	18.6	3.4	9.6	0.2	7.4
Toplam Borçlar Değ.	93.9	224.7	124.0	12.5	-14.8
Sektör Ort.	130.5	85.2	78.3	18.6	31.7
Net Borç Değ.			123.1	26.6	
Sektör Ort.	733.7	65.6	68.0	37.1	4.5
Net Borç/FAVÖK	-0.3	0.1	0.7	0.2	-0.3
Sektör Ort.	1.7	2.1	2.3	5.4	4.8
Aktif Büyümesi	45.8	133.3	79.6	28.8	26.9
Sektör Ort.	101.7	76.0	104.4	27.7	36.8
Özkaynak Büyüme	20.3	55.4	0.3	93.5	123.6
Sektör Ort.	80.1	63.1	196.8	30.1	97.4
Özkaynak Karlılığı	39.9	76.4	-38.7	46.8	30.7
Sektör Ort.	53.6	30.6	5.0	-8.1	-10.1
Aktif Karlılığı	23.4	31.6	-10.0	12.1	13.2
Sektör Ort.	27.6	13.6	5.4	1.2	-0.7
Temettü Verimi	1.2	0.4			
Sektör Ort.	2.6	2.0	1.3	0.7	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 63.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 16.1 TL net kar.)

% 63.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

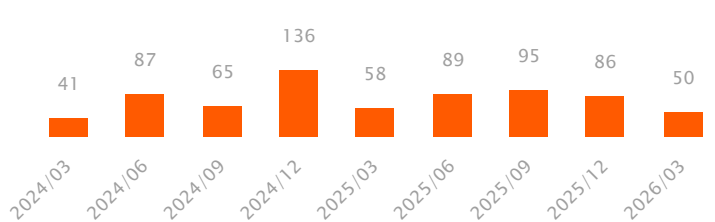
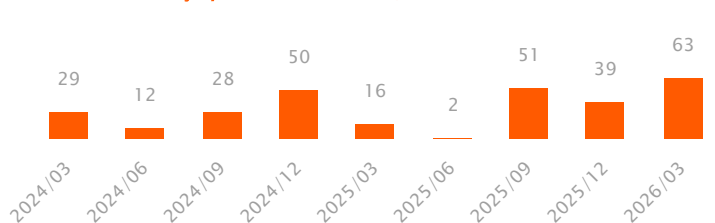
Çeyreklik net satışlar 750.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 620.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.0 yükselişle 750.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.32 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 50.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %9.40)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %10 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %9 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	878	986	682	954	40.0	72.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	229	173	56	162	186.9	12.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	501	627	475	581	22.3	44.1
Stoklar	145	181	139	144	3.4	10.9
Duran Varlıklar	450	386	356	363	1.8	27.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	330	301	265	286	7.8	21.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	9	12	7	-39.5	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,328	1,372	1,038	1,317	26.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	580	624	657	506	-22.9	38.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	102	36	110	24	-77.8	1.9
Ticari Borçlar	394	267	238	376	57.6	28.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	393	114	68	111	62.9	8.4
Finansal Borçlar	63	36	24	34	38.0	2.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	973	739	725	617	-14.8	46.9
Özkaynaklar	355	633	313	700	123.6	53.1
Ödenmiş Sermaye	31	123	31	123	299.9	9.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-843	-792	-605	-672	11.1	-51.1
Net Dönem Karı veya Zararı	124	119	15	63	329.9	4.8
Toplam Kaynaklar	1,328	1,372	1,038	1,317	26.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,703	2,933	621	751	21.0	100.0
Satışların Maliyeti	2,417	2,610	563	695	23.4	92.6
Brüt Kâr (Zarar)	286	323	57	55	-3.3	7.4
Faaliyet Giderleri (-)	66	85	23	32	37.8	4.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	220	238	34	23	-31.4	3.1
FAVÖK	335	340	58	50	-13.6	6.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	-66	-30	45	a.d.	6.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-61	-24	13	20	53.8	2.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	240	172	4	69	1,434.6	9.1
Finansman Gelirleri	40	46	14	16	11.4	2.1
Finansman Giderleri (-)	141	124	38	24	-37.0	3.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	40	53	36	29	-21.7	3.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	179	148	17	89	417.1	11.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	124	109	16	63	290.7	8.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	104	4	-78	212	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-39	-188	35	-11	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	10	-19	-18	39	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	275	-59	-220	133	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	16	6	0	0	-44.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	28	7	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	44	11	0	0	-44.5	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-7	-27	-7	-207	2,843.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	74	0	7	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	76	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	113	-17	-85	4	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.6	1.0	1.9
Nakit Oran	39.5	27.8	8.6	32.0
Likit Oran	1.3	1.3	0.8	1.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	50.5	65.2	54.3	65.6
Stok Devir Hızı	16.3	21.9	18.8	21.0
Borç Devir Hızı	48.4	46.2	33.0	40.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	18.4	40.9	40.1	45.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	10.6	11.0	9.2	7.4
FVÖK Marjı	10.4	7.7	6.6	12.9
FAVÖK Marjı	12.4	11.6	9.4	6.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.6	5.0	2.8	11.8
Efektif Vergi Oranı	30.9	26.5	6.2	29.2
Net Kar Marjı	4.6	3.7	2.6	8.4
Özsermaye Karlılığı	46.4	22.0	6.8	12.4
Aktif Karlılık	10.5	8.0	12.1	13.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	274.0	116.7	231.6	88.2
Toplam Borç / Aktif	73.3	53.8	69.8	46.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	16.9	9.7	18.5	9.4
Faiz Karşılama Oranı	1.3	1.2	0.5	3.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-568.3	-359.4	-459.5	-189.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-169.7	-105.8	-130.3	-57.2
Net Borç (Mn TL)	-64.1	-101.8	77.9	-103.7
Net Borç / FAVÖK	-0.2	-0.3	0.2	-0.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
BFREN	135.00	16,541	359	700	1,317	5.37	49.57	106.47	23.63	8.39	-0.31	26.90	12.43
EGEEN	5,610.00	17,672	384	8,451	10,737	4.21	83.13		2.09	-11.85	-0.33	18.00	-1.63
KATMR	2.74	5,900	128	9,936	15,094	3.61	12.87	8.63	0.59	75.66	3.28	52.94	5.90
KORDS	82.30	16,010	348	16,001	51,996	0.95	17.70		1.00	0.38	8.39	11.56	0.22
BRISA	90.75	27,689	601	26,090	56,307	0.79	5.29		1.06	0.23	0.96	18.52	0.12
DITAS	43.94	7,470	162	1,142	3,542	3.46			6.54	3.44		106.86	3.86
JANTS	16.50	11,550	251	7,154	11,251	1.84	27.18		1.61	-7.09	0.25	45.26	-1.85
PARSN	79.75	6,921	150	15,094	25,536	2.35	67.33		0.46	-21.62	31.70	39.90	-2.87
GOODY	15.91	4,296	93	2,324	17,773	0.18	21.75		1.85	1.59	2.24	21.21	3.69
BALAT	61.40	852	19			477.67			16.27	-1,520.61		-72.06	
FMIZP	297.50	4,247	92	647	753	5.70	35.53	42.25	6.57	24.52	-3.04	26.62	7.50
Otomotiv Yan Sanayi						15.88	15.39	13.31	1.26	-4.34		23.55	-6.96

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 135.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	132.80	-1.6%
2.Destek	130.60	-3.3%
PİVOT	135.90	0.7%
1.Direnç	138.10	2.3%
2.Direnç	141.20	4.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	22	
Son 1 Hafta	42	-47.7% altında
Son 1 Ay	51	-57.3% altında
Son 3 Ay	49	-55.1% altında
Son 1 Yıl	65	-65.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	129.50	4.25%
23.60%	139.72	-3.38%
38.20%	146.04	-7.56%
50.00%	151.15	-10.68%
61.80%	156.26	-13.61%
78.60%	163.53	-17.45%
100.00%	172.80	-21.88%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	138.48	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	139.33	-2.5%
20 Günlük Ort.	141.85	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	143.31	-4.8%
50 Günlük Ort.	143.28	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	145.12	-5.8%
100 Günlük Ort.	148.43	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	149.03	-9.0%
200 günlük Ort.	159.55	AŞAĞI	ALİŞ	11.06.26		-15.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.18	AŞAĞI		
MOM	96.70	AŞAĞI		
MACD	-1.92	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-101.84	AŞAĞI		
ADX	14.11	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	146.31	SATIŞ	09.06.26	143.82

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 146.31 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 146.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 132.80 ve 130.60 seviyeleri, direnç olarak da 138.10 ve 141.20 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BFREN	21.05.2026 17:00 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. BFREN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BFREN	18.05.2026 17:48 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. BFREN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BFREN	15.05.2026 18:19 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BFREN	15.05.2026 18:18 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BFREN	15.05.2026 18:17 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Mali Tablolara Haberin Devamı
BFREN	05.05.2026 16:24 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
BFREN	05.05.2026 16:23 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Kararının Tescili Haberin Devamı
	30.04.2026 19:09 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Doğusan Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi,Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ... Finansal Rapor Ek Süre Taleplerine İlişkin SPK Değerlendirmesi Haberin Devamı
BFREN	29.04.2026 16:26 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtımına İlişkin. Yönetim Kurulu Teklifinin Onaylanması Haberin Devamı
BFREN	29.04.2026 15:54 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Komitelere Üye Atanması Haberin Devamı
BFREN	29.04.2026 15:46 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtımına İlişkin. Yönetim Kurulu Teklifinin Onaylanması Haberin Devamı
BFREN	29.04.2026 15:43 Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2025 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul. Toplantısı Sonucu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.