

BSOKE**BSOKE...**

Kış aylarındaki olumsuz şartlara rağmen bölgedeki inşaat faaliyetlerinin beklenenden iyi gitmesi yurtiçi satışlarda iyileşme görülmesine neden olmuştur. Fakat yurtdışı satışlarda gerileme devam etmiştir. Şirket yılın ilk çeyreğinde geçen yılın ilk çeyreğine göre %8,61 klinker ve %15,72'lik daha fazla çimento üretimi gerçekleştirmiştir. İhracatla birlikte sevkiyatlardaki artış çimento'da %26 olurken, klinkerde ise %15,83'lük azalış görülmektedir.

Şirketin satışlarındaki %31'lik artışa karşın, Maliyetlerdeki %45'lik yükseliş şirketin brüt kar marjının azalmasına ve Brüt esas faaliyet karınında %15'lik azalışla 4,43 mn TL'den 3,76 mn TL'ye gerilemesine neden olmuştur.

Fakat şirketin Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibari ile ana ortağı Batıçim'in %4,09 oranında hisselerine sahiptir (31 Aralık 2011: %4,09). Söz konusu hisseler, İMKB'de işlem gördüğünden, bilanço tarihi itibari ile İMKB'de belirlenen hisse fiyatı ile değerlendirilmiş olup, değer değişimlerinden kaynaklanan fark gelir tablosunda finansal gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

31 aralık 2011'deki 14,9 mn TL'lik bu değer 31 Mart 2012'de 22,4 mn TL'ye yükselince Finansal yatırım değer artışı 870.000 TL'den 7,5 mn TL'ye yükselmiş, şirketin net karı da %170'lik artışla 8,45 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket İMKB çimento sektöründe piyasa değeri , firma değerinin %32 üzerinde işlem görmesi ile dikkat çekmektedir. Sektör ortalaması ise %3,7 iskonto yönündedir. Bsoke için hedef piyasa değerimiz 127 mn TL mevcut 114 mn TL'lik piyasa değerine göre %10 iskonto içermektedir.