

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	ÇELEBİ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	04/01/1983
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	24,300,000
Personel Sayısı	8,141
Genel Müdür	OSMAN YILMAZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XULAS, XTUMY, XSIST, XTMTU, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	07/11/1996
Halka Açıklık Oranı	12%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,735,584,000
Beta	Aylık 0.88 3 Aylık 0.94 Yıllık 0.97

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÇELEBİ HAVACILIK HOLDİNG A.Ş.	21,848,528	89.9%
Diğer	2,451,472	10.1%

KARLILIK

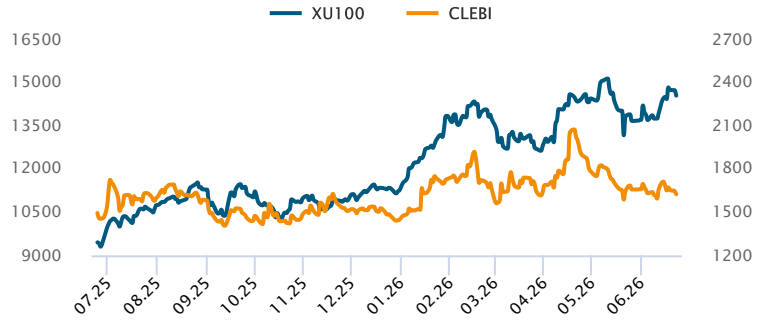
Son 5 yıl	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	715	1,065	2,064	3,551	3,148
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	29.44	43.85	84.94	146.15	129.55
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	3.15	2.55	3.32	4.36	3.23
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.7%	14.3%	16.2%	18.2%	13.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	70.8%	45.7%	48.7%	51.5%	38.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Aktif Büyüme	35%	35%	33%	25%	12%
Özsermaye Büyüme	53%	13%	25%	17%	-2%
Net Satış Büyüme	-6%	26%	16%	44%	38%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-6%	10%	1%	-	38%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-1%	-1%	-13%	44%	56%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	4%	16%	16%	42%	6%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	5%	3%	14%	-	30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	7%	-4%	-9%	42%	42%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	7%	35%	2%	213%	64%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	11%	23%	7%	45%	61%
FAVÖK Büyüme	12%	19%	16%	35%	1%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	12%	-1%	12%	-	1%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	13%	3%	-4%	35%	32%
Net K/Z Büyüme	-3%	-25%	-11%	2%	-99%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-3%	-43%	1%	32%	-99%
Net K/Z (Yıllık)	72%	50%	13%	2%	-11%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	31%	66%	33%	16%	29%
Toplam Borç Büyüme	27%	46%	37%	26%	20%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12	2026/03
Dönen Varlıklar	10,133	7,604	10,603	10,033	10,365
Duran Varlıklar	12,252	14,277	15,022	14,421	14,627
Toplam Aktifler	22,385	21,881	25,625	24,454	24,991
Özsermaye	8,332	5,287	7,898	8,392	8,164
Net Borç	1,779	6,310	5,909	6,393	5,988
Net Yabancı Para Pozisyonu	-630	-253	1,322	1,689	1,566
Net Satışlar	3,321	10,296	16,147	18,228	4,583
Esas Faaliyet Karı	508	1,943	3,952	4,443	537
FAVÖK	792	2,519	4,711	5,488	800
Ana Ortaklık Net K/Z	496	842	2,246	3,637	6


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ÇELEBİ	-1.34	-3.56	-1.22	12.13	16.89	4,521,148.50
XU100'e göre	-0.05	-3.87	-6.19	-13.15	-26.51	2,486.35

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
1,620.00	1,698.00	1,585.00	1,782.00
1,444.46	2,136.74	1,365.53	2,136.74

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	23.06.2026	2026/03	2025/12	2024/12
PD (Mn TL)	39,463	41,869	37,009	45,976
Halka Açık PD (Mn TL)	4,736	5,024	4,441	5,517
PD (Mn USD)	851	943	863	1,305
Halka Açık PD (Mn USD)	102	113	104	157

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	23.06.2026	2026/03	2025/12	2024/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.80	4.83	5.13	4.41	6.43
Fiyat Kazanç	5.26	12.54	13.30	10.18	12.89
Firma Değeri / FAVÖK	6.49	8.27	8.71	7.91	11.69
Firma Değeri / Net satış	1.39	2.33	2.46	2.38	3.75

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %98.7 geriledi.

Şirketin net karı yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %99.5 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %98.7 düşüşle 6.44 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %38.0 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %120.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %38.0 yükselişle 4.58 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

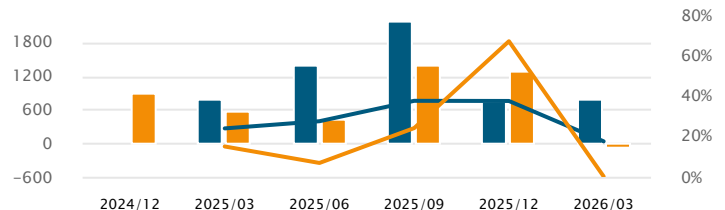
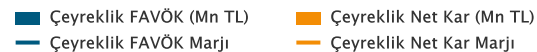
Geçtiğimiz çeyrek %37.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -19.9 puan düşüşle %17.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 800.04 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2026/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.06 yükselişle 800.04 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.46 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %25.17 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-2.0 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %38.17 aktif karlılığı %13.29 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	10,603	10,033	10,133	10,365	2%	41%
Nakit ve Benzerleri	4,661	3,772	5,619	4,471	-20%	18%
Ticari Alacaklar	2,167	2,106	2,295	1,811	-21%	7%
Stoklar	216	230	171	212	24%	1%
Duran Varlıklar	15,022	14,421	12,252	14,627	19%	59%
Finansal Yatırımlar	80	33	61	33	-47%	0%
Maddi Duran Varlıklar	5,309	6,515	4,114	6,569	60%	26%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,842	1,342	2,083	1,476	-29%	6%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	25,625	24,454	22,385	24,991	12%	100%

Pasifler (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,894	7,345	6,395	8,221	29%	33%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,359	1,127	1,224	1,619	32%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,704	2,319	1,319	2,482	88%	10%
Ticari Borçlar	1,757	1,905	1,571	1,738	11%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,866	7,714	6,789	7,595	12%	30%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7,175	7,262	5,265	6,946	32%	28%
Toplam Yükümlülükler	16,760	15,059	13,183	15,817	20%	63%
Toplam Özkaynaklar	7,898	8,392	8,332	8,164	-2%	33%
Ödenmiş Sermaye	24	24	24	24	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	276	276	3,882	3,913	1%	16%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,417	3,724	576	-71	-	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	25,625	24,454	22,385	24,991	12%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	16,147	18,228	3,321	4,583	38%	100%
Satışların Maliyeti (-)	10,731	11,950	2,436	3,429	41%	75%
Brüt Kar (Zarar)	5,415	6,278	885	1,154	30%	25%
Faaliyet Giderleri (-)	1,463	1,836	377	617	64%	13%
Genel Yönetim Giderleri	1,463	1,836	377	617	64%	13%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	3,952	4,443	508	537	6%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	3,732	4,189	364	378	4%	8%
Finansman Gelirleri	350	370	171	190	11%	4%
Finansman Giderleri (-)	538	728	137	190	38%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,077	3,828	398	332	-17%	7%
Dönem Karı veya Zararı	2,246	3,637	496	6	-99%	0%

Finansal Oranlar	2025/09	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Nakit Oran	59.9	58.7	94.3	61.5
Cari Oran	1.2	1.4	1.6	1.3
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	52.0	58.6	49.9	60.4
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.0	8.4	6.0	9.5
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.8	0.6	0.8
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	41.4%	41.0%	45.3%	41.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	58.6%	59.0%	54.7%	58.5%
Toplam Borç / Aktifler	65.4%	61.6%	58.9%	63.3%
Toplam Borç / Özsermaye	212.2%	179.4%	158.2%	193.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,322.21	1,689.22	-629.90	1,565.75
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	28.1%	30.8%	-15.2%	28.5%
Net Borç (Mn TL)	5,909.3	6,393.3	1,779.1	5,988.5
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.3%	1.2%	0.4%	1.1%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	10.0%	16.5%	2.5%	0.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	14.7%	16.5%	18.2%	13.3%
Özsermaye Karlılığı	31.6%	46.8%	7.2%	0.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	46.4%	46.8%	51.5%	38.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı	24.5%	24.4%	15.3%	11.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	24.7%	24.4%	25.1%	22.9%
FAVÖK Marjı	29.2%	30.1%	23.8%	17.5%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	31.6%	30.1%	33.2%	28.2%
Net Kar Marjı	13.9%	20.0%	14.9%	0.1%
Net Kar Marjı (Yıllık)	22.2%	20.0%	28.4%	16.2%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	1,654.33	1,624.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	1,646.67	5 HO	1,645.19	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Günlük	1,624.00	-1.3%	-1.6%	0.0%	-0.2%
Direnç 1	1,635.33	10 HO	1,650.64	AŞAĞI	-	1.6%	altında	Son 5 Gün	1,671.00	-2.8%	-3.1%	-0.9%	-1.0%
PIVOT	1,627.67	20 HO	1,664.50	AŞAĞI	-	2.4%	altında	Son 10 Gün	1,660.00	-2.2%	-2.8%	-6.2%	-7.3%
Destek 1	1,616.33	50 HO	1,698.74	AŞAĞI	-	4.4%	altında	Son 1 Ay	1,644.00	-1.2%	-3.0%	-6.2%	-7.3%
Destek 2	1,608.67	100 HO	1,692.74	AŞAĞI	-	4.1%	altında	Yılbaşı	1,448.26	12.1%	3.6%	-13.1%	-18.5%
Destek 3	1,597.33	200 HO	1,643.26	AŞAĞI	SATIŞ	1.2%	altında	Son Bir Yıl	1,389.31	16.9%	-0.3%	-26.5%	-29.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.57	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	45.48			
MOM (9)	100.74	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	101.11			
MACD (26,12)	-22.04	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-26.29			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	31.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	39.1 Mn TL	% 18 altında
Son 10 Gün	60.0 Mn TL	% 47 altında
Son 1 ay	58.4 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	129.4 Mn TL	% 75 altında
Son Bir Yıl	147.1 Mn TL	% 78 altında

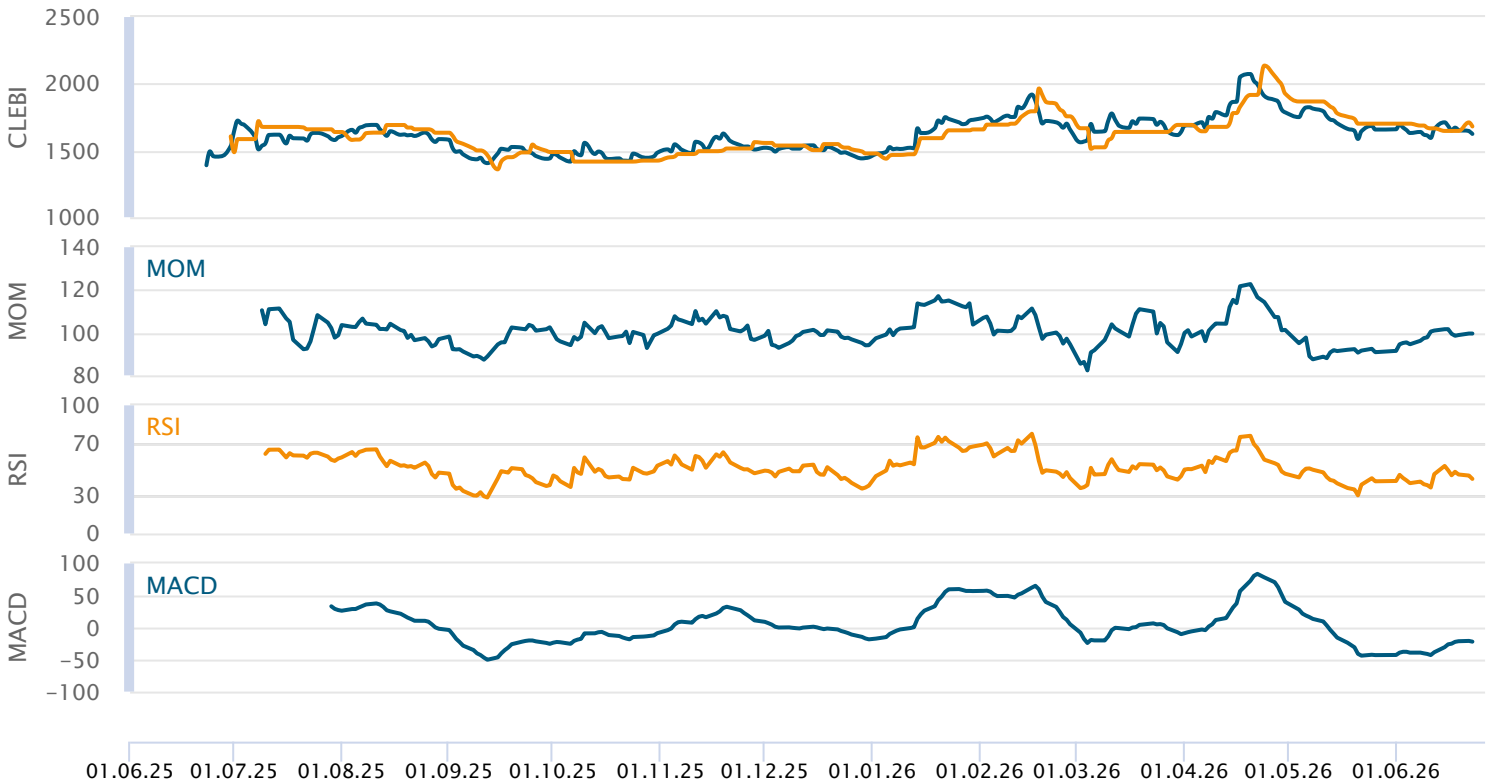
TREND

Süper Trend	1,679.90	AŞAĞI	-	1,679.90 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	----------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 1,639.00 seviyesinden başlayan CLEBI gün içinde en düşük 1,620.00, en yüksek 1,639.00 seviyesinden işlem görürken günü %1.34 düşükle 1,624.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 1,627.67 seviyelerinde, birinci destek 1,616.33, birinci direnç ise 1,635.33 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 1,679.90 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1,679.90 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 1,698.74, 100 günlük hareketli ortalaması ise 1,692.74 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 31.90 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 18.31 altında gerçekleşmiştir.

— CLEBI — 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)	
CLEBI	39,463	335.95	4.83	12.54	8.27	2.33	12%	17%	0%	38%	13%	5,497	800	3,148	6	
GSDDE	1,928	19.42	0.66	9.42	6.90	3.19	24%	46%	-41%	8%	5%	282	72	205	-64	
BEYAZ	2,694	13.10	2.06	-	6.18	0.12	0%	1%	-3%	-4%	-1%	381	28	-43	-163	
TLMAN	2,096	87.65	1.14	-	7.55	2.31	-28%	1%	-84%	-3%	-2%	227	2	-43	-125	
HOROZ	6,637	45.59	1.61	-	6.49	0.77	0%	12%	-1%	-3%	-1%	1,489	427	-101	-25	
TUREX	8,629	7.57	1.06	13.90	4.18	1.08	7%	16%	3%	9%	6%	2,081	327	621	64	
HRKET	15,080	65.84	1.99	-	14.94	3.24	2%	23%	19%	-19%	-9%	1,407	368	-1,384	307	
GRSEL	30,855	121.49	2.49	10.38	7.65	2.53	32%	35%	27%	30%	22%	3,828	1,129	2,972	847	
RYSAS	46,520	13.53	1.72	13.82	9.67	3.96	26%	34%	12%	15%	8%	5,225	1,146	3,366	395	
PASEU	84,672	5.78	21.79	80.50	1,248.33	38.15	10%	11%	3%	35%	22%	69	68	1,052	17	
PGSUS	89,050	231.50	0.77	10.32	7.19	1.58	-17%	1%	-24%	9%	2%	35,968	176	8,626	-7,758	
TAVHL	103,535	212.29	1.34	66.19	7.41	2.22	10%	21%	-16%	2%	1%	25,815	3,932	1,564	-2,990	
THYAO	448,500	700.28	0.46	3.45	5.78	0.94	-3%	8%	4%	15%	7%	169,311	21,261	129,941	9,915	
Ulaştırma	879,658	-	0.80	5.26	6.49	4.05	8%	18%	11%	14%	6%	-	-	-	-	

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 ya da 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.