

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	SARKUYSAN GRUBU
Kuruluş Tarihi	03/06/1974
Kayıtlı Sermaye	400,000,000
Ödenmiş Sermaye	200,000,000
Personel Sayısı	587
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	17/07/1997
Halka Açıklık Oranı	51%
Halka Açık Piyasa Değeri	770,100,000
Aylık	0.59
Beta	3 Aylık 0.44
Yıllık	0.53

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	88,886,709	44.4%
Diğer	111,113,291	55.6%

KARLILIK

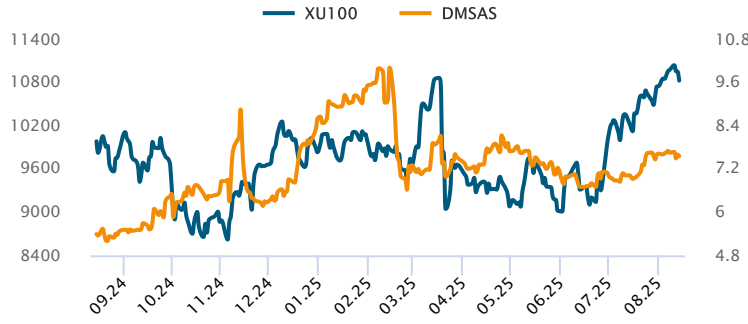
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	42	37	-329	237	-163
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.81	0.37	-	1.19	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.11	0.03	-	0.04	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.8%	5.7%	-24.8%	10.8%	-5.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32.1%	20.9%	-123.6%	33.6%	-13.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	48%	59%	-12%	8%	9%
Özsermaye Büyüme	225%	208%	19%	22%	18%
Net Satış Büyüme	18%	-11%	-16%	-35%	-27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	11%	-6%	-27%	-35%	-17%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	16%	-11%	-16%	-30%	-35%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	67%	-	437%	-	-73%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-78%	-75%	233%	-77%	269%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	437%	-81%	237%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	8%	97%	28%	33%	20%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-8%	-15%	13%	17%	21%
FAVÖK Büyüme	9%	-42%	159%	-	-22%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-87%	-	-	-	368%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	159%	-29%	117%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	18%	22%	-32%	-4%	0%
Toplam Borç Büyüme	7%	20%	-29%	-2%	3%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	1,228	1,352	1,050	992	1,083
Duran Varlıklar	1,397	1,464	1,851	1,734	1,784
Toplam Aktifler	2,625	2,816	2,901	2,726	2,866
Özsermaye	1,082	1,129	1,345	1,257	1,278
Net Borç	723	642	747	740	770
Net Yabancı Para Pozisyonu	166	185	109	207	290
Net Satışlar	2,142	2,437	3,470	712	1,568
Esas Faaliyet Karı	23	-38	128	-51	6
FAVÖK	115	75	284	-12	90
Ana Ortaklık Net K/Z	8	-38	-85	-17	-70



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
DMSAS	-0.66	-1.95	7.55	-12.11	43.81	48,231.26
XU100'e göre	0.49	-0.76	1.60	-20.18	30.61	-14.05

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
7.47	7.79	6.84	7.89
6.55	10.43	5.18	10.43

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	1,510	1,420	1,718	826
Halka Açık PD (Mn TL)	770	724	876	421
PD (Mn USD)	37	36	49	28
Halka Açık PD (Mn USD)	19	18	25	14

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.98	1.18	1.11	1.28	0.73
Fiyat Kazanç	34.62	-	-	-	4.74
Firma Değeri / FAVÖK	14.05	8.80	8.46	8.68	15.81
Firma Değeri / Net satış	1.28	0.79	0.76	0.71	0.42

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 69.83 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -69.83 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.8 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %26.8 düşüşle 1.57 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

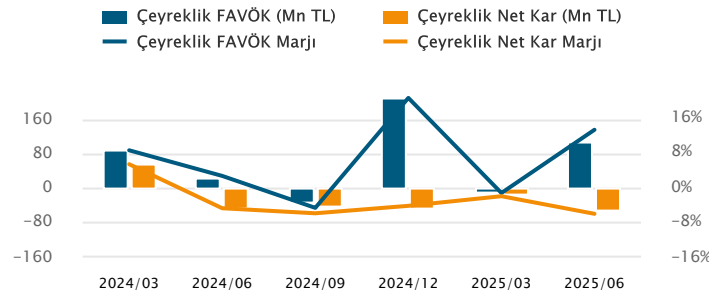
Geçtiğimiz çeyrek %-1.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 14.5 puan yükselişle %12.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 104.87 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %368.05 yükselişle 104.87 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.76 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %10.32 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %18.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-13.83 aktif karlılığı %-5.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,050	992	1,228	1,083	-12%	38%
Nakit ve Benzerleri	198	114	335	180	-46%	6%
Ticari Alacaklar	446	486	525	536	2%	19%
Stoklar	322	317	274	273	0%	10%
Duran Varlıklar	1,851	1,734	1,397	1,784	28%	62%
Finansal Yatırımlar	14	13	9	13	47%	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,729	1,595	1,335	1,639	23%	57%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	5	3	10	222%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,901	2,726	2,625	2,866	9%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,352	1,302	1,399	1,397	0%	49%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	823	757	951	841	-12%	29%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	416	432	352	459	30%	16%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	204	167	144	191	33%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	122	96	106	109	2%	4%
Toplam Yükümlülükler	1,556	1,469	1,543	1,589	3%	55%
Toplam Özkaynaklar	1,345	1,257	1,082	1,278	18%	45%
Ödenmiş Sermaye	200	200	200	200	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-164	-248	-121	-263	-	-9%
Net Dönem Karı veya Zararı	-85	-17	8	-70	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,901	2,726	2,625	2,866	9%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,470	712	2,142	1,568	-27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,093	688	1,996	1,407	-30%	90%
Brüt Kar (Zarar)	378	24	146	162	11%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	250	75	123	156	27%	10%
Genel Yönetim Giderleri	111	38	44	73	66%	5%
Pazarlama Giderleri	103	26	62	55	-11%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	36	11	17	28	65%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	128	-51	23	6	-73%	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	71	-39	31	58	88%	4%
Finansman Gelirleri	161	13	92	34	-63%	2%
Finasman Giderleri (-)	359	66	255	155	-39%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-126	-51	-9	-104	-	-7%
Dönem Karı veya Zararı	-85	-17	8	-70	-	-4%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	14.7	8.7	23.9	12.9		
Cari Oran	0.8	0.8	0.9	0.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	11.0	9.6	14.9	8.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.0	6.4	7.4	6.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.2	2.0	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	36.2%	36.4%	46.8%	37.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	63.8%	63.6%	53.2%	62.2%		
Toplam Borç / Aktifler	53.6%	53.9%	58.8%	55.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	115.7%	116.9%	142.7%	124.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	109.03	207.05	166.00	290.10		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	38.4%	113.5%	139.1%	112.0%		
Net Borç (Mn TL)	746.6	740.2	723.0	769.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.6%	4.1%	6.1%	3.0%		
İhracat Oranı	22.0%	28.5%	22.8%	27.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-2.7%	-0.6%	0.4%	-2.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.7%	-6.0%	10.8%	-5.9%		
Özsermaye Karlılığı	-6.9%	-1.5%	1.2%	-5.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-6.9%	-13.7%	33.6%	-13.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	3.7%	-7.1%	1.1%	0.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	3.7%	1.0%	0.7%	3.8%		
FAVÖK Marjı	8.2%	-1.6%	5.4%	5.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.2%	5.9%	2.7%	8.9%		
Net Kar Marjı	-2.5%	-2.4%	0.4%	-4.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-2.5%	-5.1%	5.3%	-5.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	7.76	7.55	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	7.68	5 HO	7.58	AŞAĞI	SATIŞ	0.4%	altında	Günlük	7.55	-0.7%	-0.7%	0.5%	0.6%
Direnç 1	7.62	10 HO	7.58	AŞAĞI	SATIŞ	0.4%	altında	Son 5 Gün	7.65	-1.3%	-1.5%	0.0%	-0.1%
PIVOT	7.54	20 HO	7.49	YUKARI	-	0.8%	üstünde	Son 10 Gün	7.60	-0.7%	-1.0%	-0.4%	-0.5%
Destek 1	7.48	50 HO	7.34	YUKARI	-	2.8%	üstünde	Son 1 Ay	7.02	7.5%	5.8%	1.6%	2.2%
Destek 2	7.40	100 HO	7.35	YUKARI	-	2.8%	üstünde	Yılbaşı	8.59	-12.1%	-23.9%	-20.2%	-21.3%
Destek 3	7.34	200 HO	7.20	YUKARI	-	4.9%	üstünde	Son Bir Yıl	5.25	43.8%	18.5%	30.6%	28.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.03	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	59.72			
MOM (9)	99.08	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	100.19			
MACD (26,12)	0.13	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.14			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	27.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	31.4 Mn TL	% 12 altında
Son 10 Gün	30.8 Mn TL	% 11 altında
Son 1 ay	31.2 Mn TL	% 12 altında
Yılbaşı	30.0 Mn TL	% 8 altında
Son Bir Yıl	32.1 Mn TL	% 14 altında

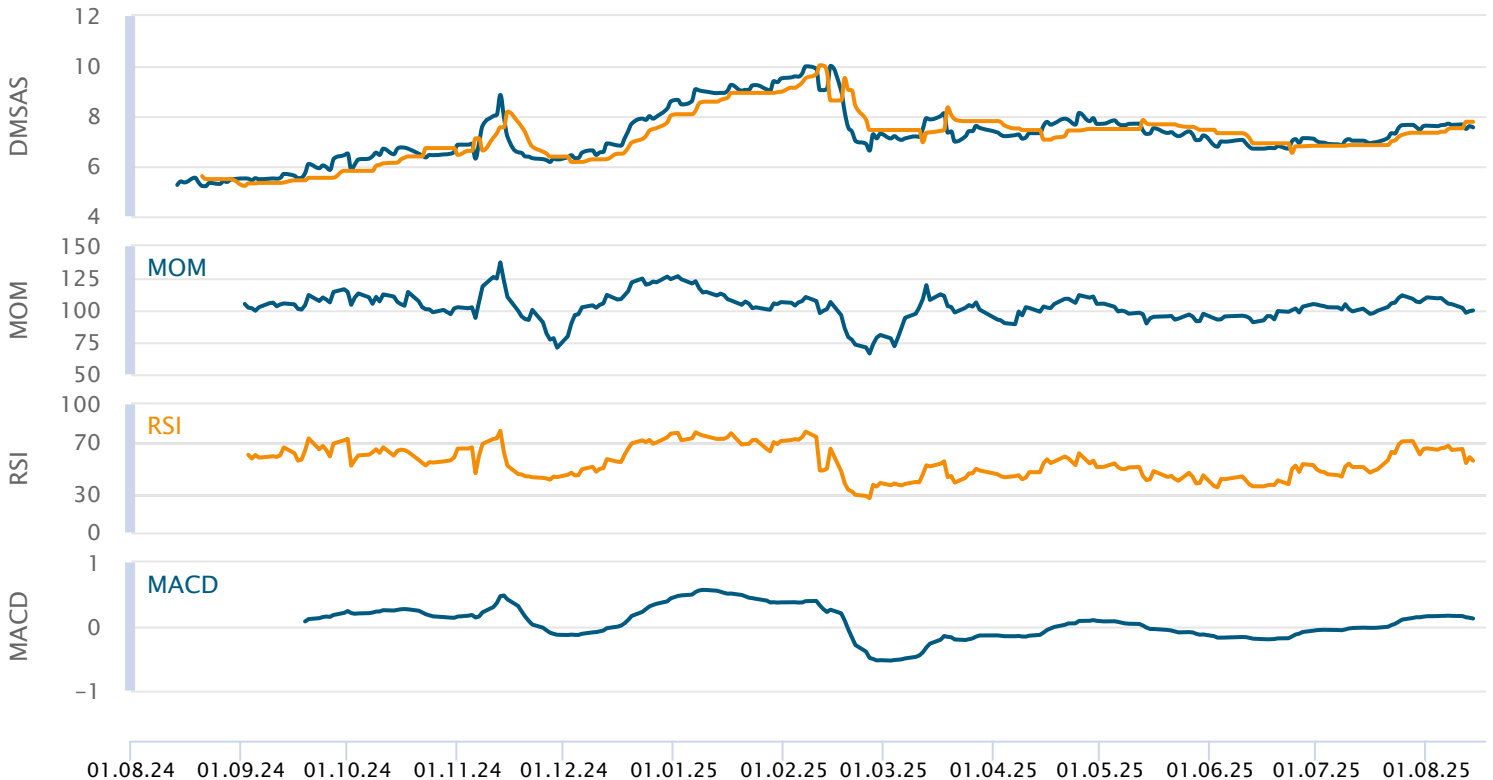
TREND

Süper Trend	7.77	AŞAĞI	-	7.77 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7.55 seviyesinden başlayan DMSAS gün içinde en düşük 7.47, en yüksek 7.61 seviyesinden işlem görürken günü %0.66 düşüşle 7.55 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 7.54 seviyelerinde, birinci destek 7.48, birinci direnç ise 7.62 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 7.77 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.77 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 7.34, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.35 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 27.45 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 12.46 altında gerçekleşmiştir.

DMSAS 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)
DMSAS	1,510	6.39	1.18	-	8.80	0.79	0%	6%	-4%	-14%	-6%	259	105	-163	-52
BURVA	785	12.98	8.23	-	-	4.61	-70%	-59%	-67%	-27%	-16%	-12	-12	-24	-9
EMNIS	1,382	30.58	7.29	-	25.69	3.97	-5%	2%	-9%	-10%	-6%	54	11	-18	-1
CUSAN	1,959	0.00	2.16	-	-	1.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CELHA	2,895	0.00	0.91	-	-	2.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DOFER	2,475	19.79	2.24	-	50.45	0.60	0%	1%	-2%	-9%	-5%	50	19	-88	28
BURCE	1,424	0.00	1.42	48.84	7.95	1.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DOKTA	7,653	0.00	1.25	-	30.59	1.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PNLSN	2,895	33.31	1.16	193.12	11.16	1.21	7%	10%	1%	1%	0%	256	83	15	72
BMSCH	1,469	0.00	1.42	-	-	0.93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNTAS	1,756	5.56	1.31	10.77	14.82	1.36	10%	14%	19%	15%	13%	93	40	163	35
ERCB	6,206	0.00	1.65	-	18.26	1.57	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAKTK	3,248	0.00	2.28	16.17	11.08	3.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KOCMT	6,270	24.18	0.57	-	12.42	0.24	1%	2%	-5%	-5%	-4%	306	87	-528	-63
ERBOS	3,648	143.62	1.27	-	66.51	1.02	2%	4%	-8%	-14%	-9%	65	48	-364	12
CEMTS	6,430	11.88	1.08	-	13.21	1.25	7%	13%	1%	-1%	-1%	455	252	-50	179
BMSTL	8,265	8.32	6.62	-	48.78	4.23	4%	8%	-3%	-6%	-3%	183	83	-64	15
CEMAS	6,273	0.00	1.75	-	-	4.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KCAER	27,538	5.76	2.50	99.07	14.14	1.59	12%	14%	4%	3%	1%	2,146	813	278	100
SARKY	11,940	0.00	1.18	36.89	7.37	0.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BRSAN	51,782	0.00	1.62	-	39.66	1.22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Metal Ana Sanayi	528,978	-	0.98	34.62	14.05	1.35	3%	6%	1%	1%	1%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.