

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Karsan Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Otomotiv
Sermaye Grubu	KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	27/08/1966
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	900,000,000
Personel Sayısı	2,301
Genel Müdür	OKAN BAŞ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XSBUR, XYLDZ, XKTUM, XK100, XK050, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	15/02/2000
Halka Açıklık Oranı	39%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,324,320,000
Beta	Aylık 1.96 3 Aylık 1.21 Yıllık 1.09

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.	526,618,812	58.5%
Diğer	373,381,188	41.5%

KARLILIK

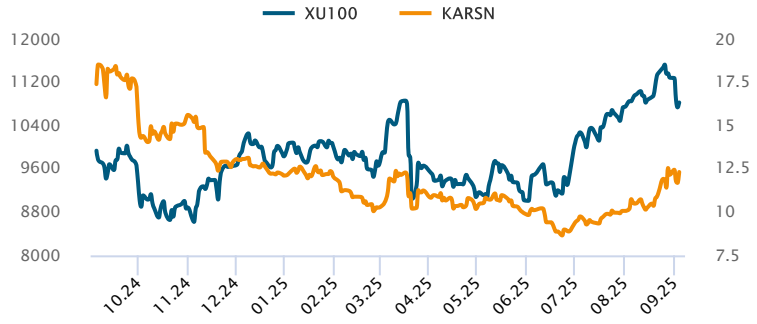
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-24	164	-460	416	134
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.18	0.20	0.46	0.15
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.02	0.01	0.02	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.8%	4.2%	2.9%	4.2%	0.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-3.5%	19.6%	13.1%	13.4%	2.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	61%	80%	11%	20%	54%
Özsermaye Büyüme	143%	99%	24%	-6%	38%
Net Satış Büyüme	31%	-11%	1%	-37%	-10%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	45%	-31%	21%	-37%	12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	41%	-1%	1%	-10%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-2%	-	298%	-	8%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	68%	-	74%	-33%	30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	298%	-	327%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	60%	-1%	-32%	17%	11%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	239%	147%	-8%	-13%	-20%
FAVÖK Büyüme	40%	-40%	69%	-	3%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	85%	-	163%	-	38%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	74%	47%	69%	65%	39%
Net K/Z Büyüme	-	-	-90%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-90%	-	-68%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	34%	67%	6%	52%	77%
Toplam Borç Büyüme	36%	72%	6%	41%	63%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	6,246	8,025	8,917	8,017	10,305
Duran Varlıklar	6,078	6,469	8,727	8,339	8,661
Toplam Aktifler	12,324	14,494	17,644	16,356	18,966
Özsermaye	4,387	4,614	6,406	5,735	6,073
Net Borç	4,365	5,677	5,607	5,798	7,372
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,355	-1,784	-1,033	-551	1,445
Net Satışlar	5,705	5,849	10,867	1,525	5,124
Esas Faaliyet Karı	253	-192	640	-241	274
FAVÖK	565	195	1,185	-98	580
Ana Ortaklık Net K/Z	-378	-863	55	-287	-300



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KARSN	5.39	-1.83	20.78	1.73	-27.83	512.00
XU100'e göre	4.50	3.06	21.06	-7.65	-33.45	-91.77

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
11.37	12.77	10.12	12.77
8.63	13.25	8.63	19.46

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	04.09.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	11,088	8,325	10,899	7,677
Halka Açık PD (Mn TL)	4,324	3,247	4,251	2,994
PD (Mn USD)	270	209	309	261
Halka Açık PD (Mn USD)	105	82	121	102

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	04.09.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.37	1.83	1.37	1.70	1.48
Fiyat Kazanç	17.22	82.97	62.30	196.44	13.80
Firma Değeri / FAVÖK	11.43	15.38	13.08	13.92	16.38
Firma Değeri / Net satış	1.07	1.79	1.53	1.52	1.07

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 300.24 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -300.24 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.2 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %129.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %10.2 düşüşle 5.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

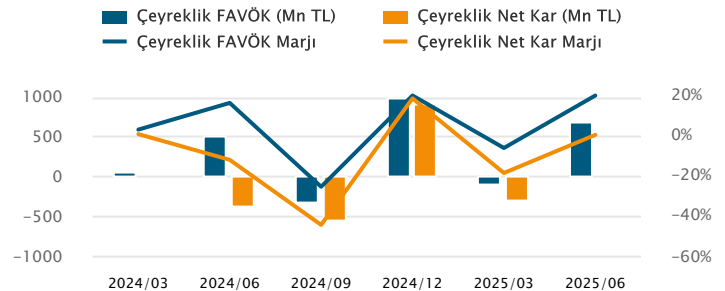
Geçtiğimiz çeyrek %-6.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının 26.1 puan yükselişle %19.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 691.80 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %37.59 yükselişle 691.80 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %11.31 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %24.57 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %38.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.56 aktif karlılığı %0.85 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	8,917	8,017	6,246	10,305	65%	54%
Nakit ve Benzerleri	1,375	421	574	627	9%	3%
Ticari Alacaklar	5,334	4,369	2,863	5,288	85%	28%
Stoklar	1,681	2,282	2,088	2,990	43%	16%
Duran Varlıklar	8,727	8,339	6,078	8,661	42%	46%
Finansal Yatırımlar	0	0	10	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	4,783	4,448	3,567	4,898	37%	26%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,080	3,063	1,836	3,064	67%	16%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	17,644	16,356	12,324	18,966	54%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,050	8,711	6,065	10,732	77%	57%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,501	3,887	3,378	5,456	61%	29%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	798	874	306	968	217%	5%
Ticari Borçlar	2,610	2,507	1,482	2,612	76%	14%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,189	1,909	1,826	2,161	18%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,682	1,459	1,260	1,575	25%	8%
Toplam Yükümlülükler	11,238	10,620	7,891	12,893	63%	68%
Toplam Özkaynaklar	6,406	5,735	4,387	6,073	38%	32%
Ödenmiş Sermaye	900	900	900	900	0%	5%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-7,463	-6,979	-5,247	-7,398	-	-39%
Net Dönem Karı veya Zararı	78	-287	-372	-300	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	17,644	16,356	12,324	18,966	54%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	10,867	1,525	5,705	5,124	-10%	100%
Satışların Maliyeti (-)	8,687	1,325	4,564	3,865	-15%	75%
Brüt Kar (Zarar)	2,181	201	1,140	1,259	10%	25%
Faaliyet Giderleri (-)	1,541	442	887	985	11%	19%
Genel Yönetim Giderleri	581	211	324	344	6%	7%
Pazarlama Giderleri	941	198	503	569	13%	11%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	19	33	61	72	17%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	640	-241	253	274	8%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,016	-46	701	710	1%	14%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	1,997	758	1,177	1,674	42%	33%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	295	-471	-209	-337	-	-7%
Dönem Karı veya Zararı	55	-287	-378	-300	-	-6%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	15.2	4.8	9.5	5.8		
Cari Oran	1.0	0.9	1.0	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.0	3.4	5.9	3.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.3	2.7	4.7	2.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.7	1.2	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	50.5%	49.0%	50.7%	54.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	49.5%	51.0%	49.3%	45.7%		
Toplam Borç / Aktifler	63.7%	64.9%	64.0%	68.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	175.4%	185.2%	179.9%	212.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,032.65	-550.53	-2,354.64	1,444.98		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-87.1%	-53.9%	-272.8%	120.4%		
Net Borç (Mn TL)	5,606.7	5,798.1	4,365.3	7,372.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.7%	5.7%	5.1%	6.1%		
İhracat Oranı	52.8%	29.5%	38.0%	52.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.3%	-1.9%	-3.8%	-1.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.3%	-1.6%	4.2%	0.9%		
Özsermaye Karlılığı	1.0%	-4.9%	-12.2%	-5.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.0%	-4.1%	13.4%	2.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	5.9%	-15.8%	4.4%	5.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	5.9%	4.8%	1.3%	6.4%		
FAVÖK Marjı	10.9%	-6.4%	9.9%	11.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.9%	10.2%	7.2%	11.7%		
Net Kar Marjı	0.5%	-18.9%	-6.6%	-5.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.5%	-2.5%	3.4%	1.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	13.65	12.32	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	13.15	5 HO	12.03 YUKARI ALIŞ 2.4% üstünde	Günlük	12.32	5.4% 5.4% 4.5% 4.7%
Direnç 1	12.73	10 HO	11.81 YUKARI ALIŞ 4.3% üstünde	Son 5 Gün	12.16	1.3% 1.0% 5.6% 6.8%
PIVOT	12.23	20 HO	11.38 YUKARI - 8.3% üstünde	Son 10 Gün	11.92	3.4% 2.8% 9.5% 11.2%
Destek 1	11.81	50 HO	10.73 YUKARI - 14.8% üstünde	Son 1 Ay	10.20	20.8% 19.1% 21.1% 23.3%
Destek 2	11.31	100 HO	10.67 YUKARI - 15.5% üstünde	Yılbaşı	12.11	1.7% -12.8% -7.6% -7.1%
Destek 3	10.89	200 HO	11.47 YUKARI - 7.4% üstünde	Son Bir Yıl	17.07	-27.8% -40.5% -33.5% -32.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	63.76	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	63.59	YUKARI		
MOM (9)	110.89	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	112.74	YUKARI		
MACD (26,12)	0.54	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.48	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	726.5 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	588.6 Mn TL	% 23 üstünde
Son 10 Gün	638.7 Mn TL	% 14 üstünde
Son 1 ay	434.2 Mn TL	% 67 üstünde
Yılbaşı	213.4 Mn TL	% 240 üstünde
Son Bir Yıl	320.6 Mn TL	% 127 üstünde

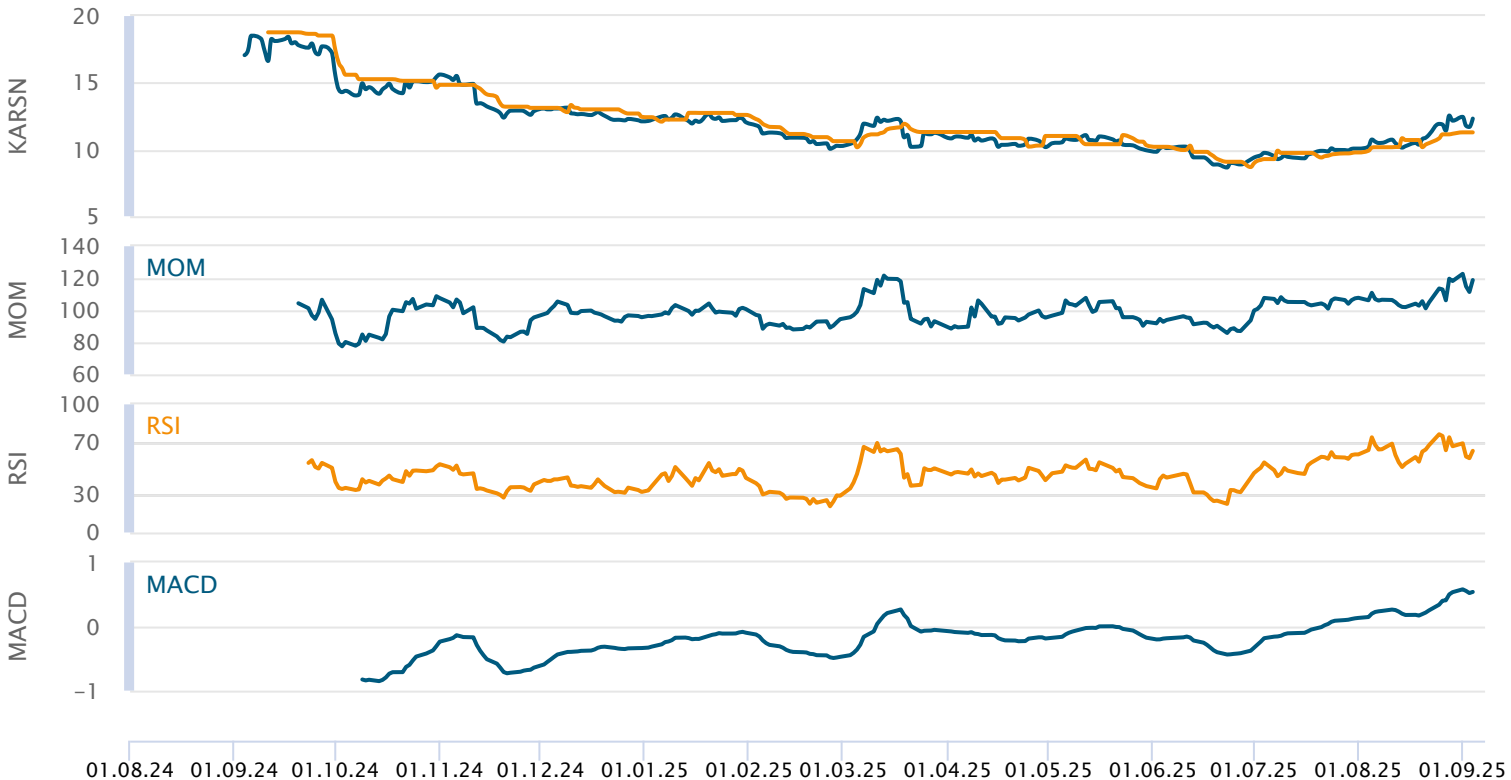
TREND

Süper Trend	11.29	YUKARI	-	11.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 11.72 seviyesinden başlayan KARSN gün içinde en düşük 11.72, en yüksek 12.64 seviyesinden işlem görürken günü %5.39 yükselişle 12.32 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 12.23 seviyelerinde, birinci destek 11.81, birinci direnç ise 12.73 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 11.29 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 11.29 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 10.73, 100 günlük hareketli ortalaması ise 10.67 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 726.55 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 23.45 üzerinde gerçekleşmiştir.

KARSN 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)
KARSN	11,088	6.75	1.83	82.97	15.38	1.79	5%	11%	-6%	3%	1%	1,201	692	134	5
ASUZU	15,964	48.98	1.29	92.19	35.90	1.25	1%	6%	3%	2%	1%	596	410	173	32
TMSN	14,364	141.46	0.88	2.46	-	3.48	-61%	-46%	386%	52%	33%	-1,110	-780	5,840	-416
TTRAK	59,240	151.48	3.91	51.56	14.65	1.41	4%	9%	2%	7%	3%	4,558	1,269	1,149	338
DOAS	39,116	274.91	0.65	11.97	5.77	0.31	5%	7%	3%	6%	3%	10,199	3,985	3,268	2,116
OTKAR	60,180	74.45	6.74	-	57.73	2.17	2%	6%	0%	-15%	-3%	1,364	1,467	-1,328	412
TOASO	113,750	96.48	2.36	116.39	60.92	1.00	0%	3%	2%	2%	1%	2,193	2,519	977	1,751
FROTO	367,052	40.03	2.61	11.98	11.79	0.72	4%	6%	4%	27%	9%	38,820	12,815	30,645	6,111
Otomotiv	680,753	-	2.37	17.22	11.43	1.07	3%	5%	4%	15%	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 zararlar 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.