

**ŞİRKET KÜNYESİ**

Şirket Adı	Kocaeli Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/12/1984
Kayıtlı Sermaye	4,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,915,000,000
Personel Sayısı	1,115
Genel Müdür	MEHMET ÇAKMUR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUSIN, XMANA, XYUZO, XSIZM, X100S, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XK030EA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	22/06/2022
Halka Açıklık Oranı	24%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,795,556,000
Aylık	1.15
Beta	3 Aylık 1.09
Yıllık	0.95

**ORTAKLIK YAPISI**

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HAKAN KOCAER	1,420,836,864	74.2%
Diğer	494,163,136	25.8%

**KARLILIK**

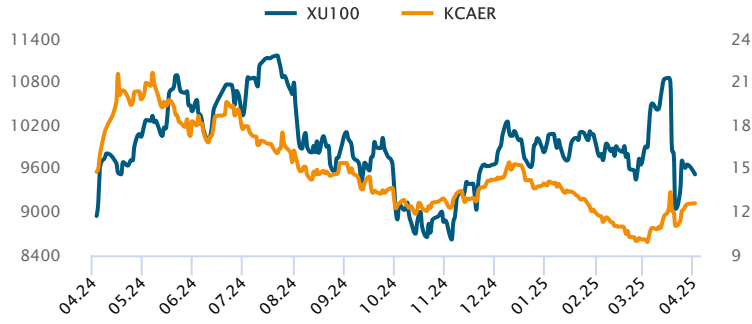
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	81	133	964	1,706	83
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.35	0.57	1.14	2.59	0.04
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.06	0.07	0.08	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.1%	5.4%	14.0%	11.6%	0.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	41.7%	22.3%	35.7%	22.6%	0.9%

**BÜYÜME ANALİZİ**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	46%	82%	71%	77%	14%
Özsermaye Büyüme	71%	139%	151%	134%	-1%
Net Satış Büyüme	26%	-12%	-19%	-16%	-13%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-39%	-12%	-26%	-9%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	26%	6%	-16%	-25%	-13%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	53%	38%	-46%	-12%	-42%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	14%	27%	-56%	308%	-59%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	53%	60%	-27%	15%	-42%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-41%	14%	4%	-9%	-6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	13%	112%	125%	92%	-1%
FAVÖK Büyüme	53%	36%	-41%	-8%	-36%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	52%	36%	-63%	-	-72%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	53%	57%	-23%	12%	-36%
Net K/Z Büyüme	77%	-3%	-77%	-100%	-95%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	128%	-3%	-92%	-	-93%
Net K/Z (Yıllık)	77%	72%	-12%	12%	-95%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	8%	44%	29%	52%	31%
Toplam Borç Büyüme	25%	38%	21%	39%	31%

**FİNANSAL BİLGİLER**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	8,896	7,318	8,148	9,809	10,259
Duran Varlıklar	8,516	7,122	7,730	8,729	9,535
Toplam Aktifler	17,412	14,440	15,878	18,538	19,794
Özsermaye	9,530	8,236	9,016	9,658	9,470
Net Borç	2,452	1,166	2,045	3,288	1,602
Net Yabancı Para Pozisyonu	-503	-1,664	-1,972	-2,401	-3,303
Net Satışlar	22,219	4,190	8,616	13,071	19,235
Esas Faaliyet Karı	2,887	456	950	1,394	1,684
FAVÖK	3,206	530	1,121	1,646	2,036
Ana Ortaklık Net K/Z	1,706	104	156	2	83


**HİSSE PERFORMANSI (%)**

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KCAER	0.56	3.62	24.60	-9.80	-16.27	291.72
XU100'e göre	2.00	4.99	26.38	-6.89	-20.51	-1.06

**EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ**

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
12.30	13.30	9.92	13.44
9.92	14.32	9.92	22.30

**PİYASA DEĞERİ**

Değişim (%)	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	24,148	26,772	19,596	13,809
Halka Açık PD (Mn TL)	5,796	6,425	4,703	2,624
PD (Mn USD)	639	760	667	739
Halka Açık PD (Mn USD)	153	182	160	140

**DEĞERLEME ORANLARI**

	Sektör Ort.	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.03	2.55	2.83	2.06	4.22
Fiyat Kazanç	14.04	291.30	322.95	11.48	18.38
Firma Değeri / FAVÖK	11.31	12.65	13.93	6.88	9.42
Firma Değeri / Net satış	1.04	1.34	1.48	0.99	1.58

**BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ**
**Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %95.1 geriledi.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %95.1 düşüşle 82.90 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.4 düştü**

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %38.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.4 düşüşle 19.24 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

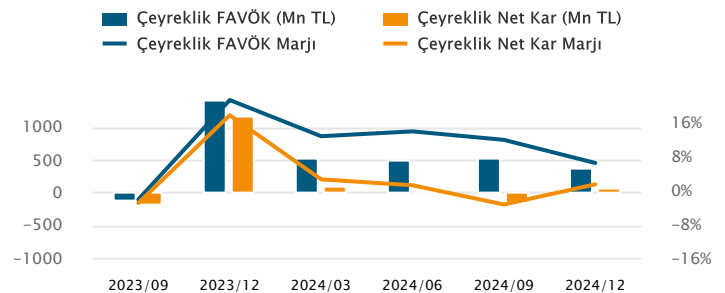
Geçtiğimiz çeyrek %11.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.5 puan düşüşle %6.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

**Çeyreklik FAVÖK 390.49 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.34 düşüşle 390.49 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.59 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %15.89 seviyesine geriledi.

**Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-0.6 azalış kaydetti.**

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.87 aktif karlılığı %0.45 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2,125</b>	<b>4,244</b>	<b>8,896</b>	<b>10,259</b>	<b>15%</b>	<b>52%</b>
Nakit ve Benzerleri	310	467	973	2,575	165%	13%
Ticari Alacaklar	522	1,292	1,812	3,177	75%	16%
Stoklar	626	1,545	4,131	2,998	-27%	15%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1,335</b>	<b>3,058</b>	<b>8,516</b>	<b>9,535</b>	<b>12%</b>	<b>48%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,139	2,717	7,712	8,707	13%	44%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	7	10	7	-27%	0%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>3,461</b>	<b>7,301</b>	<b>17,412</b>	<b>19,794</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>2,117</b>	<b>3,552</b>	<b>6,192</b>	<b>8,097</b>	<b>31%</b>	<b>41%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	709	1,500	2,853	1,553	-46%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	669	159	408	1,600	292%	8%
Ticari Borçlar	438	854	1,784	4,320	142%	22%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>410</b>	<b>463</b>	<b>1,662</b>	<b>2,201</b>	<b>32%</b>	<b>11%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	381	351	1,147	1,523	33%	8%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>2,527</b>	<b>4,015</b>	<b>7,855</b>	<b>10,298</b>	<b>31%</b>	<b>52%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>929</b>	<b>3,276</b>	<b>9,530</b>	<b>9,470</b>	<b>-1%</b>	<b>48%</b>
Ödenmiş Sermaye	212	658	658	1,915	191%	10%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	158	169	3,458	4,583	33%	23%
Net Dönem Karı veya Zararı	135	756	1,705	83	-95%	0%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>3,461</b>	<b>7,301</b>	<b>17,412</b>	<b>19,794</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>4,216</b>	<b>9,418</b>	<b>22,219</b>	<b>19,235</b>	<b>-13%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	3,365	7,256	17,950	16,180	-10%	84%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>852</b>	<b>2,163</b>	<b>4,269</b>	<b>3,056</b>	<b>-28%</b>	<b>16%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>315</b>	<b>651</b>	<b>1,382</b>	<b>1,372</b>	<b>-1%</b>	<b>7%</b>
Genel Yönetim Giderleri	33	83	280	374	34%	2%
Pazarlama Giderleri	281	564	1,092	980	-10%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	3	10	17	71%	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>536</b>	<b>1,512</b>	<b>2,887</b>	<b>1,684</b>	<b>-42%</b>	<b>9%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>962</b>	<b>1,404</b>	<b>2,612</b>	<b>1,181</b>	<b>-55%</b>	<b>6%</b>
Finansman Gelirleri	24	100	634	285	-55%	1%
Finansman Giderleri (-)	834	909	1,967	1,787	-9%	9%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>180</b>	<b>813</b>	<b>2,026</b>	<b>299</b>	<b>-85%</b>	<b>2%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>133</b>	<b>751</b>	<b>1,706</b>	<b>83</b>	<b>-95%</b>	<b>0%</b>
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran		14.7	26.7	31.6		
Cari Oran		1.0	1.2	1.4		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		5.4	5.3	7.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		8.1	10.8	10.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.7	1.8	1.5		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler		61.4%	58.1%	51.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler		38.6%	41.9%	48.9%		
Toplam Borç / Aktifler		73.0%	55.0%	45.1%		
Toplam Borç / Özsermaye		272.2%	122.6%	82.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-1,089.91	108.77	-503.20		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-185.6%	6.9%	-15.7%		
Net Borç (Mn TL)		1,448.8	1,062.4	2,452.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		2.5%	0.7%	0.8%		
İhracat Oranı		69.3%	76.4%	69.6%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı		5.4%	14.0%	11.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		5.4%	14.0%	11.6%		
Özsermaye Karlılığı		22.3%	35.7%	22.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		22.3%	35.7%	22.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		12.7%	16.1%	13.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		12.7%	16.1%	13.0%		
FAVÖK Marjı		13.9%	16.8%	14.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		13.9%	16.8%	14.4%		
Net Kar Marjı		3.1%	8.0%	7.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		3.1%	8.0%	7.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	USD			XU100	XU030		
Direnç 3	14.01	12.61							TL				
Direnç 2	13.66	5 HO	12.35	YUKARI	-	2.1%	üstünde	Günlük	12.61	0.6%	1.0%	2.0%	2.3%
Direnç 1	13.13	10 HO	12.10	YUKARI	-	4.2%	üstünde	Son 5 Gün	12.54	0.6%	1.0%	2.0%	2.3%
PIVOT	12.78	20 HO	11.77	YUKARI	-	7.2%	üstünde	Son 10 Gün	11.04	14.2%	14.7%	8.5%	8.8%
Destek 1	12.25	50 HO	11.80	YUKARI	-	6.9%	üstünde	Son 1 Ay	10.12	24.6%	20.0%	26.4%	29.3%
Destek 2	11.90	100 HO	12.41	YUKARI	-	1.6%	üstünde	Yılbaşı	13.98	-9.8%	-15.9%	-6.9%	-6.7%
Destek 3	11.37	200 HO	13.38	AŞAĞI	-	5.8%	altında	Son Bir Yıl	15.06	-16.3%	-28.3%	-20.5%	-21.1%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	60.60	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	58.54			
MOM (9)	94.17	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	104.37			
MACD (26,12)	0.33	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.20			

## İŞLEM HACMI

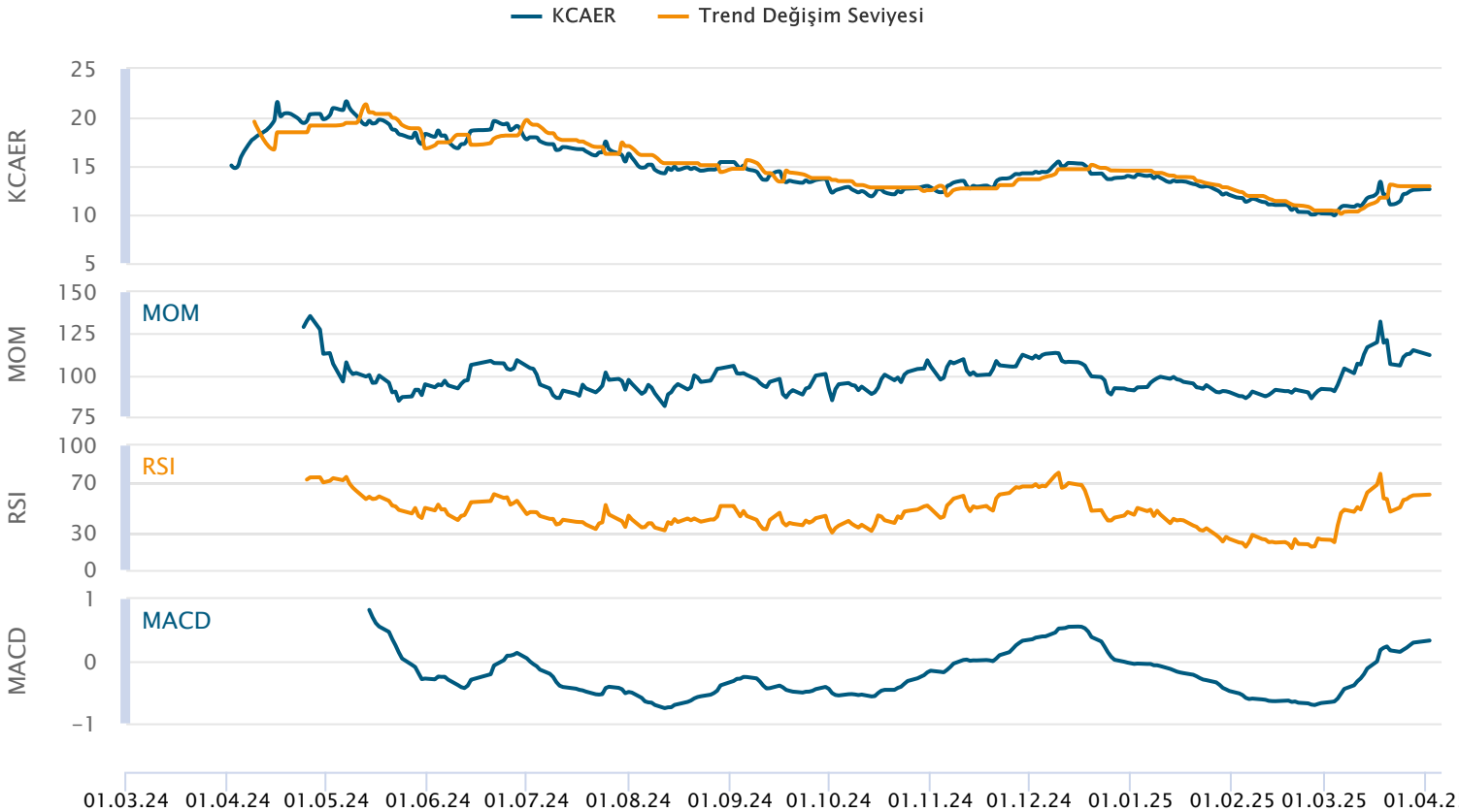
Son Gün Hacim	312.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamannın
Son 5 Gün	312.8 Mn TL	% 0 üstünde
Son 10 Gün	247.2 Mn TL	% 27 üstünde
Son 1 ay	228.9 Mn TL	% 37 üstünde
Yılbaşı	133.0 Mn TL	% 135 üstünde
Son Bir Yıl	225.5 Mn TL	% 39 üstünde

## TREND

Süper Trend	12.92	AŞAĞI	-	12.92 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 12.54 seviyesinden başlayan KCAER gün içinde en düşük 12.42, en yüksek 13.30 seviyesinden işlem görürken günü %0.56 yükselişle 12.61 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 12.78 seviyelerinde, birinci destek 12.25, birinci direnç ise 13.13 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 12.92 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 12.92 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 11.80, 100 günlük hareketli ortalaması ise 12.41 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 312.82 milyon TL düzeyinde olup



**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)	
KCAER	24,148	4.95	2.55	291.30	12.65	1.34	9%	11%	0%	1%	0%	2,036	390	83	80	
CUSAN	1,622	0.00	1.67	-	4.35	0.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BURVA	763	13.36	7.78	21.59	8.34	1.81	20%	22%	9%	43%	22%	89	12	35	4	
DOFER	1,523	17.56	1.56	-	30.69	0.37	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30	
CELHA	2,020	30.19	0.66	-	-	1.46	-12%	-7%	-8%	-7%	-4%	-113	40	-128	22	
DOKTA	6,538	17.81	1.13	-	20.12	1.13	2%	6%	-4%	-9%	-3%	669	-89	-461	-202	
EMNIS	2,077	29.30	11.43	324.03	26.94	5.46	6%	20%	2%	4%	2%	77	56	6	3	
BURCE	1,276	11.16	1.36	26.53	5.54	0.91	14%	16%	4%	5%	3%	221	48	48	43	
DMSAS	1,470	5.76	1.27	-	7.43	0.61	4%	8%	-2%	-7%	-3%	284	209	-85	-47	
BNTAS	1,362	4.28	1.32	6.25	8.24	1.04	12%	13%	20%	21%	19%	141	3	218	38	
BMSCH	1,307	9.63	1.36	-	-	0.69	-6%	-5%	-8%	-19%	-12%	-116	-34	-197	-53	
PNLSN	3,023	28.66	1.41	47.09	7.60	0.92	10%	12%	2%	3%	2%	331	116	64	5	
MAKTK	2,230	6.15	1.81	10.51	7.06	2.56	27%	36%	23%	19%	12%	330	165	212	183	
ERCB	6,614	46.09	1.85	231.54	17.02	1.44	5%	8%	0%	1%	0%	613	226	29	-13	
KOCMT	5,756	21.55	0.59	101.47	5.48	0.23	3%	4%	0%	1%	0%	606	122	57	-76	
ERBOS	3,326	130.80	1.27	-	16.75	0.88	3%	5%	-5%	-8%	-5%	236	30	-221	-87	
CEMTS	5,390	10.36	1.04	-	7.44	0.84	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11	
CEMAS	2,848	4.40	0.82	-	-	1.65	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179	
BMSTL	6,417	7.62	5.61	-	57.37	3.93	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13	
SARKY	12,036	14.93	1.34	34.31	6.93	0.30	4%	4%	1%	4%	2%	2,539	918	351	-69	
BRSAN	55,078	212.30	1.83	-	27.56	1.18	2%	4%	0%	-1%	0%	2,358	-28	-227	-538	
Metal Ana Sanayi	468,896	-	1.03	14.04	11.31	1.06	4%	8%	2%	3%	2%	-	-	-	-	

**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.