

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Adel Kalemcilik Ticaret Ve Sanayii A.Ş.	
Sektör	Kirtasiye	
Sermaye Grubu	ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	
Kuruluş Tarihi	17/07/1967	
Kayıtlı Sermaye	1,450,000,000	
Ödenmiş Sermaye	259,875,000	
Personel Sayısı	371	
Genel Müdür	AHMET OĞUZ UÇANLAR	
BİST Pazarı	Yıldız Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTUMY, XSIST, XYLDZ, XU500, XSINS	
Halka Arz Tarihi	06/06/1996	
Halka Açıklık Oranı	28%	
Halka Açık Piyasa Değeri	2,293,552,800	
Aylık	0.93	
Beta	1.10	
3 Aylık	1.10	
Yıllık	1.00	

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	147,831,323	56.9%
FABER-CASTELL AKTIENGESELLSCHAFT	40,017,353	15.4%
Diğer	72,026,324	27.7%

KARLILIK

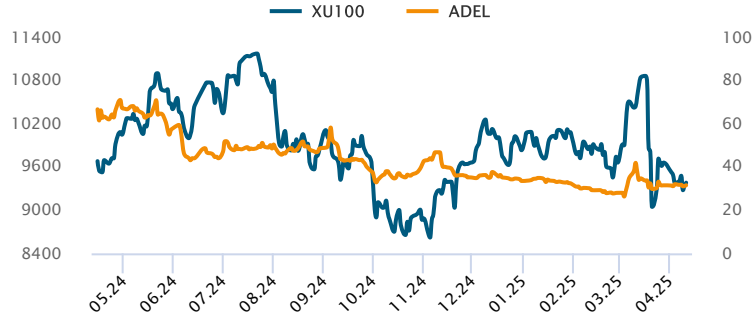
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2	-13	-19	629	19
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.08	-	-	26.64	0.07
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	-	-	0.81	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.4%	-1.9%	-1.5%	22.1%	0.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.2%	-9.2%	-4.7%	54.8%	1.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	99%	120%	118%	84%	-25%
Özsermaye Büyüme	132%	692%	377%	193%	-10%
Net Satış Büyüme	95%	22%	-5%	-21%	-17%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-69%	22%	-27%	-37%	24%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	95%	59%	12%	-33%	-17%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	145%	10%	-38%	-32%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-43%	45%	-14%	-42%	102%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	1,492%	155%	-63%	-32%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	12%	8%	20%	0%	-8%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	129%	69%	37%	9%	3%
FAVÖK Büyüme	704%	99%	11%	-32%	-23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	99%	-37%	-60%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	704%	361%	89%	-49%	-23%
Net K/Z Büyüme	-	2%	-32%	-55%	-97%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	2%	-57%	-81%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	687%	160%	0%	-97%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	103%	27%	48%	15%	-59%
Toplam Borç Büyüme	81%	28%	51%	42%	-37%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,640	1,855	2,141	2,468	1,792
Duran Varlıklar	1,159	903	954	1,042	1,050
Toplam Aktifler	3,799	2,758	3,095	3,510	2,842
Özsermaye	1,604	1,380	1,389	1,549	1,449
Net Borç	271	137	738	1,174	348
Net Yabancı Para Pozisyonu	659	402	193	33	189
Net Satışlar	3,265	719	1,395	2,341	2,712
Esas Faaliyet Karı	521	189	300	469	354
FAVÖK	678	227	385	586	520
Ana Ortaklık Net K/Z	629	95	162	201	19



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ADEL	1.29	-1.50	-24.74	-5.85	-49.65	1,796,649.46
XU100'e göre	0.83	-1.51	-16.25	-1.34	-47.32	1,195.60

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
30.46	32.60	28.42	44.50
		26.00	44.50
		26.00	73.63

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		8,191	8,701	7,926
Halka Açık PD (Mn TL)		2,294	2,436	2,219
PD (Mn USD)		216	247	270
Halka Açık PD (Mn USD)		61	69	75

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	5.65	5.65	6.00	4.94	3.84
Fiyat Kazanç	-	439.35	466.67	12.59	-
Firma Değeri / FAVÖK	16.43	16.43	17.41	12.09	36.20
Firma Değeri / Net satış	3.15	3.15	3.34	2.51	1.82

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %97.0 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %97.0 düşüşle 18.64 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %60.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %17.0 düşüşle 2.71 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

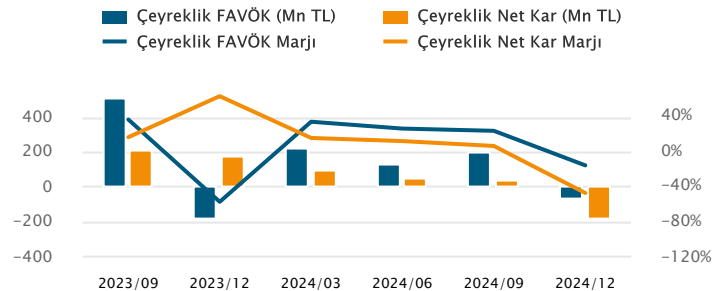
Geçtiğimiz çeyrek %21.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -39.1 puan düşüşle %-17.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -66.31 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -66.31 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %19.16 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %51.18 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-9.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.22 aktif karlılığı %0.56 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	592	1,156	2,640	1,792	-32%	63%
Nakit ve Benzerleri	343	482	1,146	659	-42%	23%
Ticari Alacaklar	93	93	171	131	-23%	5%
Stoklar	114	493	889	789	-11%	28%
Duran Varlıklar	116	750	1,159	1,050	-9%	37%
Finansal Yatırımlar	0	0	1	1	17%	0%
Maddi Duran Varlıklar	99	625	804	790	-2%	28%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	47	114	89	-22%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	708	1,906	3,799	2,842	-25%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	548	1,002	2,037	827	-59%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	303	802	1,126	390	-65%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	195	28	378	111	-71%	4%
Ticari Borçlar	36	95	202	133	-34%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29	212	159	566	257%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	47	103	506	392%	18%
Toplam Yükümlülükler	577	1,213	2,195	1,393	-37%	49%
Toplam Özkaynaklar	131	693	1,604	1,449	-10%	51%
Ödenmiş Sermaye	24	24	24	260	1,000%	9%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	78	128	124	555	348%	20%
Net Dönem Karı veya Zararı	-13	-19	629	19	-97%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	708	1,906	3,799	2,842	-25%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	486	1,675	3,265	2,712	-17%	100%
Satışların Maliyeti (-)	332	1,253	1,741	1,324	-24%	49%
Brüt Kar (Zarar)	154	422	1,525	1,388	-9%	51%
Faaliyet Giderleri (-)	114	438	1,004	1,034	3%	38%
Genel Yönetim Giderleri	39	146	411	434	5%	16%
Pazarlama Giderleri	74	282	575	581	1%	21%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1	10	18	19	6%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	40	-16	521	354	-32%	13%
Faaliyet Karı veya Zararı	37	-7	557	323	-42%	12%
Finansman Gelirleri	14	98	315	262	-17%	10%
Finansman Giderleri (-)	65	296	466	577	24%	21%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-14	-12	638	76	-88%	3%
Dönem Karı veya Zararı	-13	-19	629	19	-97%	1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		62.5	48.1	65.6		79.7
Cari Oran		1.1	1.2	1.3		2.2
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		2.0	4.2	3.3		1.8
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		2.9	6.2	8.6		4.5
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.7	1.3	1.1		0.8
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		83.6%	60.7%	69.5%		63.1%
Duran Varlıklar / Aktifler		16.4%	39.3%	30.5%		36.9%
Toplam Borç / Aktifler		81.5%	63.7%	57.8%		49.0%
Toplam Borç / Özsermaye		439.6%	175.2%	136.9%		96.1%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		123.01	398.25	658.86		188.95
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		218.6%	472.1%	97.1%		36.4%
Net Borç (Mn TL)		170.1	395.4	270.7		348.3
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		3.0%	4.7%	0.4%		0.7%
İhracat Oranı		5.3%	6.0%	5.4%		3.3%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-1.9%	-1.5%	22.1%		0.6%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-1.9%	-1.5%	22.1%		0.6%
Özsermaye Karlılığı		-9.2%	-4.7%	54.8%		1.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-9.2%	-4.7%	54.8%		1.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı		8.1%	-1.0%	15.9%		13.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		8.1%	-1.0%	15.9%		13.1%
FAVÖK Marjı		11.6%	5.0%	20.8%		19.2%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		11.6%	5.0%	20.8%		19.2%
Net Kar Marjı		-2.6%	-1.2%	19.3%		0.7%
Net Kar Marjı (Yıllık)		-2.6%	-1.2%	19.3%		0.7%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim			
Direnç 3	33.71	31.52	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	32.99	5 HO	31.39	YUKARI	ALIŞ	0.4%	üstünde	Günlük	31.52	1.3%	1.5%	0.8%	0.8%
Direnç 1	32.25	10 HO	31.52	YUKARI	ALIŞ	0.0%	üstünde	Son 5 Gün	32.00	-1.5%	-1.5%	-1.5%	-1.4%
PIVOT	31.53	20 HO	31.68	AŞAĞI	-	0.5%	altında	Son 10 Gün	31.46	0.2%	0.4%	3.2%	3.7%
Destek 1	30.79	50 HO	31.97	AŞAĞI	-	1.4%	altında	Son 1 Ay	41.88	-24.7%	-27.5%	-16.3%	-13.8%
Destek 2	30.07	100 HO	33.84	AŞAĞI	-	6.8%	altında	Yılbaşı	33.48	-5.9%	-12.4%	-1.3%	-0.9%
Destek 3	29.33	200 HO	39.14	AŞAĞI	-	19.5%	altında	Son Bir Yıl	62.60	-49.6%	-57.4%	-47.3%	-47.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.28	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	48.72			
MOM (9)	100.38	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	100.66			
MACD (26,12)	-0.13	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.00			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	44.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	64.2 Mn TL	% 30 altında
Son 10 Gün	58.0 Mn TL	% 23 altında
Son 1 ay	146.8 Mn TL	% 69 altında
Yılbaşı	91.1 Mn TL	% 51 altında
Son Bir Yıl	174.3 Mn TL	% 74 altında

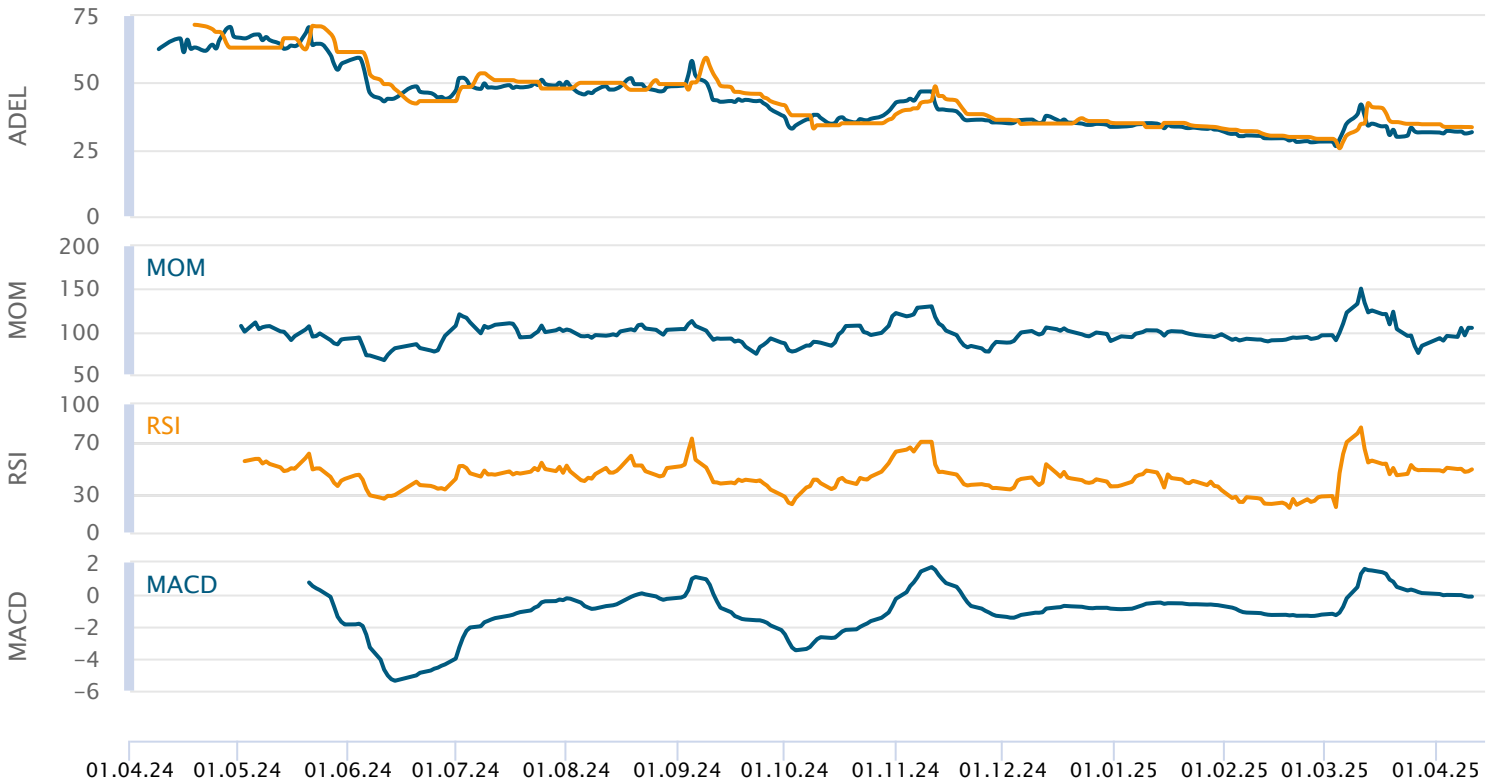
TREND

Süper Trend	33.35	AŞAĞI	-	33.35 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 31.26 seviyesinden başlayan ADEL gün içinde en düşük 30.80, en yüksek 32.26 seviyesinden işlem görürken günü %1.29 yükselişle 31.52 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 31.53 seviyelerinde, birinci destek 30.79, birinci direnç ise 32.25 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 33.35 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 33.35 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 31.97, 100 günlük hareketli ortalaması ise 33.84 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 44.83 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 30.20 altında gerçekleşmiştir.

— ADEL — 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)
ADEL	8,191	5.58	5.65	439.35	16.43	3.15	13%	19%	1%	1%	1%	520	-66	19	-182
Kirtasiye	8,191	-	5.65	-	16.43	3.15	13%	19%	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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.