

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	BMS GRUP
Kuruluş Tarihi	16/07/1998
Kayıtlı Sermaye	150,000,000
Ödenmiş Sermaye	150,000,000
Personel Sayısı	208
Genel Müdür	HASAN ZONTUR
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSKOC, XBANA, XKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	21/04/2022
Halka Açıklık Oranı	41%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,622,360,000
Beta	Aylık 0.58 3 Aylık 0.40 Yıllık 0.38

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALİ ZONTUR		41,760,187 27.8%
MUSTAFA ZONTUR		41,760,187 27.8%
HİSSE GERİ ALIM		1,498,974 1.0%
Diğer		64,980,652 43.3%

KARLILIK

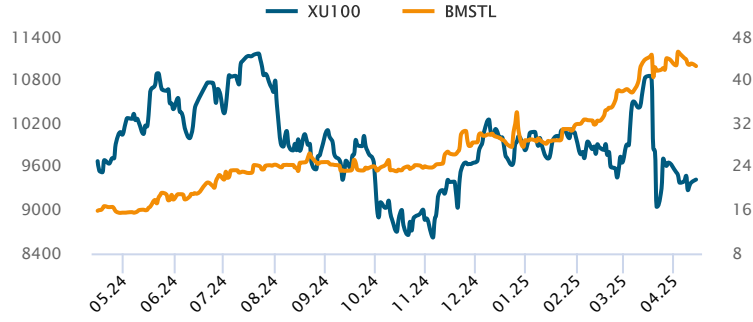
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	3	51	123	17	-11
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.08	1.40	3.38	0.23	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.16	0.20	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.0%	11.2%	14.9%	1.3%	-0.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8.0%	43.9%	31.2%	2.2%	-1.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	56%	79%	25%	20%	27%
Özsermaye Büyüme	57%	69%	20%	15%	21%
Net Satış Büyüme	24%	63%	40%	33%	30%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	44%	63%	20%	21%	21%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	24%	34%	37%	35%	30%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-22%	-19%	-69%	-85%	-32%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	137%	71%	-6%	3%	38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-22%	-2%	-18%	-23%	-32%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	55%	105%	80%	55%	35%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	28%	49%	67%	72%	63%
FAVÖK Büyüme	-9%	18%	-38%	-47%	-12%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	267%	18%	-58%	-69%	42%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-9%	12%	1%	0%	-12%
Net K/Z Büyüme	-86%	-45%	-83%	-98%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-45%	-91%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-86%	-90%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	76%	15%	13%	51%
Toplam Borç Büyüme	56%	94%	31%	29%	35%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	642	776	693	671	780
Duran Varlıklar	997	1,099	1,154	1,242	1,302
Toplam Aktifler	1,639	1,875	1,848	1,913	2,082
Özsermaye	943	1,042	1,065	1,093	1,143
Net Borç	344	415	435	423	610
Net Yabancı Para Pozisyonu	-105	-79	-142	-294	-273
Net Satışlar	1,380	477	878	1,318	1,790
Esas Faaliyet Karı	103	8	14	9	70
FAVÖK	139	19	38	45	122
Ana Ortaklık Net K/Z	17	8	13	2	-11


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
BMSL	-1.11	-3.31	-2.78	47.34	158.58	815.32
XU100'e göre	-1.56	-3.48	11.84	53.70	169.30	138.11

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
42.40	44.90	39.76	46.12
		28.00	46.12
			15.33
			46.12

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		6,396	4,341	2,080
Halka Açık PD (Mn TL)		2,622	1,780	624
PD (Mn USD)		169	123	71
Halka Açık PD (Mn USD)		69	51	21

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	5.59	3.80	2.21	2.30
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	123.16	11.21
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	57.20	40.42	17.42	10.30
Firma Değeri / Net satış	1.06	3.91	2.77	1.76	1.42

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 11.15 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -11.15 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %29.7 yükselişle 1.79 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

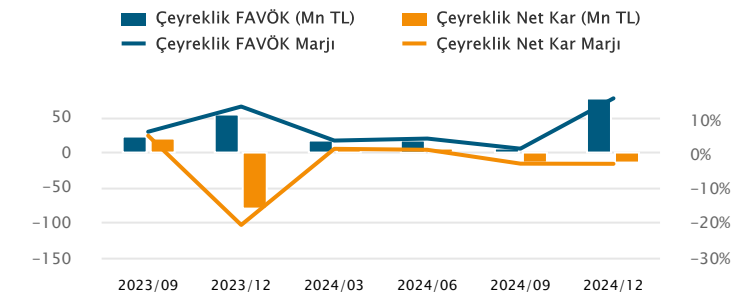
Geçtiğimiz çeyrek %1.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 14.6 puan yükselişle %16.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 77.10 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %42.02 yükselişle 77.10 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %6.84 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %16.59 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %21.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.07 aktif karlılığı %0.60 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	319	552	642	780	22%	37%
Nakit ve Benzerleri	36	132	82	91	12%	4%
Ticari Alacaklar	98	154	206	171	-17%	8%
Stoklar	133	216	277	416	50%	20%
Duran Varlıklar	286	497	997	1,302	31%	63%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	258	436	879	1,159	32%	56%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	-15%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	604	1,049	1,639	2,082	27%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322	367	475	717	51%	34%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110	188	171	448	162%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	77	79	88	110	25%	5%
Ticari Borçlar	105	66	177	122	-31%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	93	80	221	222	0%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	85	62	167	143	-14%	7%
Toplam Yükümlülükler	414	447	696	939	35%	45%
Toplam Özkaynaklar	190	601	943	1,143	21%	55%
Ödenmiş Sermaye	30	37	73	150	105%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-16	35	131	71	-46%	3%
Net Dönem Karı veya Zararı	51	123	17	-11	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	604	1,049	1,639	2,082	27%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	555	1,113	1,380	1,790	30%	100%
Satışların Maliyeti (-)	420	872	1,139	1,493	31%	83%
Brüt Kar (Zarar)	135	241	242	297	23%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	52	109	139	227	63%	13%
Genel Yönetim Giderleri	13	29	35	60	72%	3%
Pazarlama Giderleri	39	79	104	167	61%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	83	133	103	70	-32%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	63	133	102	83	-19%	5%
Finansman Gelirleri	48	20	9	18	98%	1%
Finansman Giderleri (-)	39	40	85	92	8%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	62	120	30	10	-65%	1%
Dönem Karı veya Zararı	51	123	17	-11	-	-1%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	11.3	35.9	17.2	12.8
Cari Oran	1.0	1.5	1.3	1.1
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.2	4.2	4.0	4.4
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.7	6.6	6.3	9.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.2	1.3	1.0	1.0
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	52.7%	52.6%	39.2%	37.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	47.3%	47.4%	60.8%	62.5%
Toplam Borç / Aktifler	68.6%	42.6%	42.5%	45.1%
Toplam Borç / Özsermaye	218.1%	74.4%	73.9%	82.1%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-144.24	-139.78	-105.02	-273.35
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-154.0%	-91.2%	-75.5%	-223.2%
Net Borç (Mn TL)	234.9	196.4	343.8	609.8
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.5%	1.3%	2.5%	5.0%
İhracat Oranı	75.6%	78.7%	79.1%	79.0%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	11.2%	14.9%	1.3%	-0.6%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.2%	14.9%	1.3%	-0.6%
Özsermaye Karlılığı	43.9%	31.2%	2.2%	-1.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	43.9%	31.2%	2.2%	-1.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.9%	11.9%	7.5%	3.9%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.9%	11.9%	7.5%	3.9%
FAVÖK Marjı	16.9%	13.8%	10.1%	6.8%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.9%	13.8%	10.1%	6.8%
Net Kar Marjı	9.2%	11.1%	1.2%	-0.6%
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.2%	11.1%	1.2%	-0.6%

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	44.99	42.64	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	44.43	5 HO	43.10	AŞAĞI	-	1.1%	altında	Günlük	42.64	-1.1%	-1.2%	-1.6%	-1.4%
Direnç 1	43.53	10 HO	43.23	AŞAĞI	-	1.4%	altında	Son 5 Gün	43.02	-0.9%	-0.8%	-2.4%	-2.2%
PIVOT	42.97	20 HO	42.60	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Son 10 Gün	45.00	-5.2%	-5.4%	-5.7%	-5.5%
Destek 1	42.07	50 HO	39.36	YUKARI	-	8.3%	üstünde	Son 1 Ay	43.86	-2.8%	-6.3%	11.8%	14.8%
Destek 2	41.51	100 HO	35.32	YUKARI	-	20.7%	üstünde	Yılbaşı	28.94	47.3%	36.9%	53.7%	54.6%
Destek 3	40.61	200 HO	30.45	YUKARI	-	40.0%	üstünde	Son Bir Yıl	16.49	158.6%	118.3%	169.3%	167.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	53.92	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	96.87	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	1.20	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	1.62			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	106.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	98.5 Mn TL	% 9 üstünde
Son 10 Gün	118.1 Mn TL	% 9 altında
Son 1 ay	156.0 Mn TL	% 32 altında
Yılbaşı	112.6 Mn TL	% 5 altında
Son Bir Yıl	94.5 Mn TL	% 13 üstünde

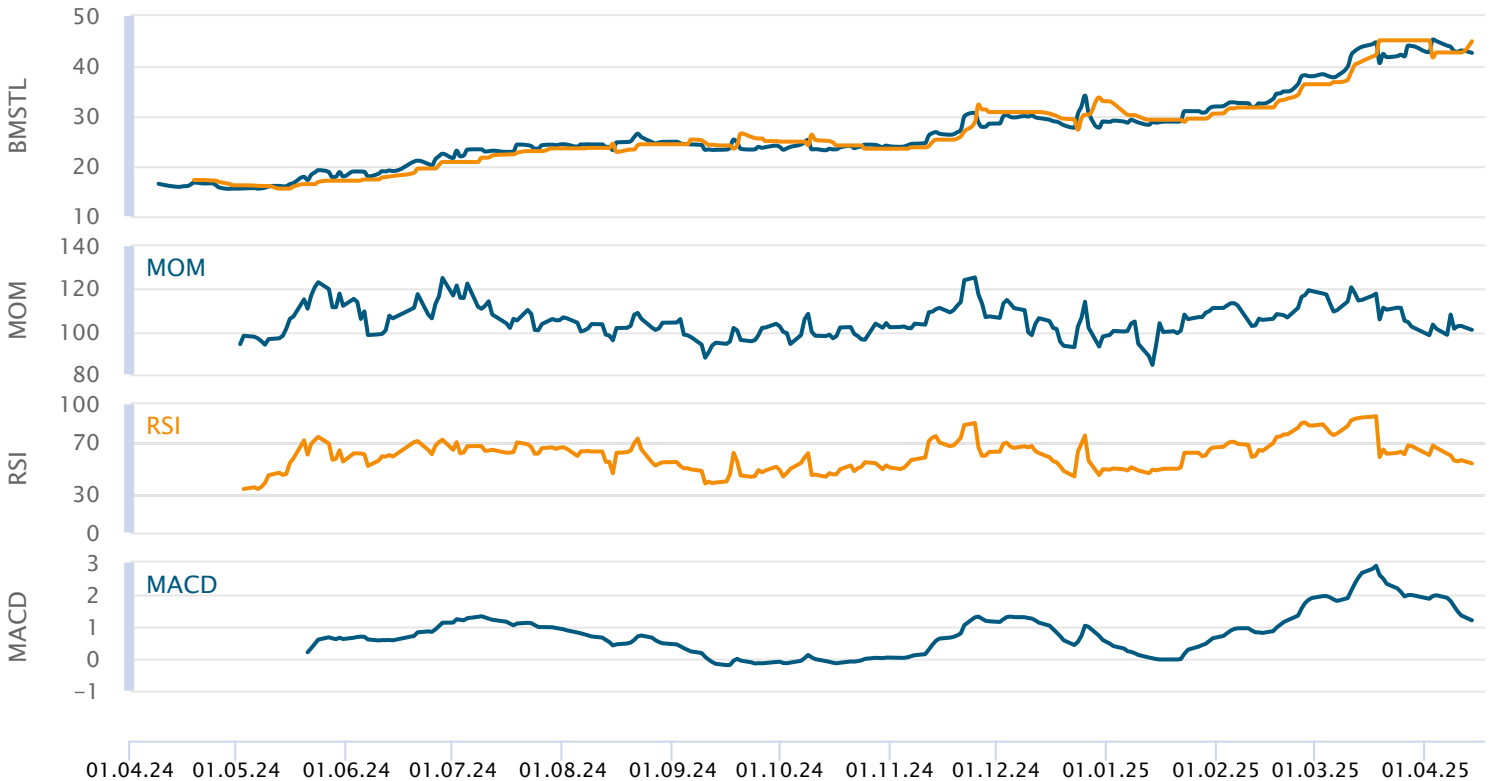
TREND

Süper Trend	44.97	AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 42.73 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 44.97 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 43.16 seviyesinden başlayan BMSTL gün içinde en düşük 42.40, en yüksek 43.86 seviyesinden işlem görürken günü %1.11 düşüşle 42.64 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 42.97 seviyelerinde, birinci destek 42.07, birinci direnç ise 43.53 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 42.73 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 44.97 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 44.97 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 39.36, 100 günlük hareketli ortalaması ise 35.32 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 106.85 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 8.50 üzerinde gerçekleşmiştir.

— BMSTL — 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)	
BMSTL	6,396	7.62	5.59	-	57.20	3.91	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13	
CUSAN	1,711	13.43	1.79	-	12.77	1.03	3%	8%	-7%	-18%	-5%	223	-91	-191	-79	
BURVA	799	13.36	8.14	22.61	8.74	1.90	20%	22%	9%	43%	22%	89	12	35	4	
DOFER	1,561	17.56	1.59	-	31.57	0.38	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30	
CELHA	2,172	30.19	0.71	-	-	1.55	-12%	-7%	-8%	-7%	-4%	-113	40	-128	22	
EMNIS	1,925	29.30	10.60	300.34	24.96	5.06	6%	20%	2%	4%	2%	77	56	6	3	
DOKTA	6,558	17.81	1.14	-	20.15	1.13	2%	6%	-4%	-9%	-3%	669	-89	-461	-202	
BURCE	1,276	11.16	1.36	26.53	5.54	0.91	14%	16%	4%	5%	3%	221	48	48	43	
DMSAS	1,464	5.76	1.27	-	7.41	0.61	4%	8%	-2%	-7%	-3%	284	209	-85	-47	
BNTAS	1,403	4.28	1.36	6.44	8.53	1.07	12%	13%	20%	21%	19%	141	3	218	38	
PNLSN	2,999	28.66	1.39	46.71	7.53	0.91	10%	12%	2%	3%	2%	331	116	64	5	
BMSCH	1,370	9.63	1.42	-	-	0.72	-6%	-5%	-8%	-19%	-12%	-116	-34	-197	-53	
MAKTK	2,400	6.15	1.95	11.32	7.57	2.75	27%	36%	23%	19%	12%	330	165	212	183	
ERCB	6,439	46.09	1.80	225.42	16.74	1.42	5%	8%	0%	1%	0%	613	226	29	-13	
KOCMT	5,724	21.55	0.58	100.91	5.43	0.23	3%	4%	0%	1%	0%	606	122	57	-76	
ERBOS	3,308	130.80	1.26	-	16.67	0.87	3%	5%	-5%	-8%	-5%	236	30	-221	-87	
CEMTS	6,950	10.36	1.34	-	9.84	1.11	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11	
CEMAS	3,694	4.40	1.06	-	-	2.10	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179	
KCAER	23,095	4.95	2.44	278.59	12.13	1.28	9%	11%	0%	1%	0%	2,036	390	83	80	
SARKY	11,466	14.93	1.28	32.69	6.70	0.29	4%	4%	1%	4%	2%	2,539	918	351	-69	
BRSAN	53,873	212.30	1.79	-	27.05	1.16	2%	4%	0%	-1%	0%	2,358	-28	-227	-538	
Metal Ana Sanayi	456,242	-	1.02	13.56	11.06	1.06	4%	7%	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.