

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07/02/1968
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	84,240,000
Personel Sayısı	211
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSBUR, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	10/08/1992
Halka Açıklık Oranı	53%
Halka Açık Piyasa Değeri	676,405,080
Aylık	1.00
Beta	3 Aylık 0.97
Yıllık	0.82

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KÖMÜRCÜOĞLU İNŞ.SAN.VE TİC.A.Ş.	39,803,407	47.3%
Diğer	44,436,593	52.8%

KARLILIK

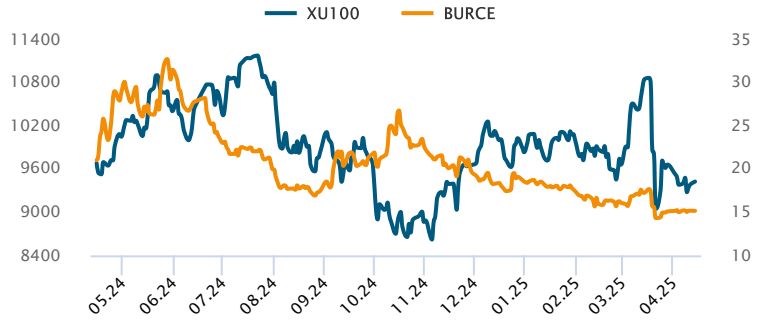
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	3	2	102	76	48
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.34	0.27	3.52	9.04	0.57
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.03	0.21	0.28	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.9%	1.4%	8.1%	5.8%	3.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.0%	3.2%	14.2%	10.0%	5.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	67%	127%	121%	82%	-11%
Özsermaye Büyüme	53%	107%	159%	162%	3%
Net Satış Büyüme	71%	-15%	82%	52%	42%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-7%	-15%	260%	17%	25%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	71%	30%	54%	28%	42%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	43%	-73%	399%	114%	51%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-10%	-26%	743%	6%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	43%	-2%	120%	52%	51%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-1%	33%	62%	51%	7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	76%	203%	196%	181%	33%
FAVÖK Büyüme	49%	-57%	252%	91%	45%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-20%	-57%	4,512%	-13%	-23%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	49%	5%	96%	41%	45%
Net K/Z Büyüme	-26%	-	-	-	-37%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	28%	-	-	-	-62%
Net K/Z (Yıllık)	-26%	-22%	302%	128%	-37%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	127%	153%	80%	-2%	-45%
Toplam Borç Büyüme	90%	157%	78%	17%	-32%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	606	463	549	435	411
Duran Varlıklar	1,037	831	897	988	1,055
Toplam Aktifler	1,643	1,294	1,446	1,422	1,466
Özsermaye	918	722	799	851	941
Net Borç	-143	-41	-85	-56	-51
Net Yabancı Para Pozisyonu	-45	-3	-47	-24	23
Net Satışlar	951	161	577	887	1,347
Esas Faaliyet Karı	124	7	110	150	187
FAVÖK	153	14	126	174	221
Ana Ortaklık Net K/Z	76	-13	22	5	48



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BURCE	-0.07	-0.33	-12.07	-18.28	-24.44	5,565,901.29
XU100'e göre	-0.52	-0.50	1.15	-14.76	-21.31	139.33

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
14.92	15.50	13.64	18.31
13.64	18.31	13.64	19.42
13.64	35.33		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,276	1,562	1,040	438
Halka Açık PD (Mn TL)	676	828	551	232
PD (Mn USD)	34	44	35	23
Halka Açık PD (Mn USD)	18	24	19	12

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.36	1.66	1.13	1.28
Fiyat Kazanç	13.56	26.53	32.46	13.65	14.79
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	5.54	6.83	5.88	8.89
Firma Değeri / Net satış	1.06	0.91	1.12	0.94	1.50

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.8 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %36.8 düşüşle 48.11 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %41.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %48.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %41.6 yükselişle 1.35 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

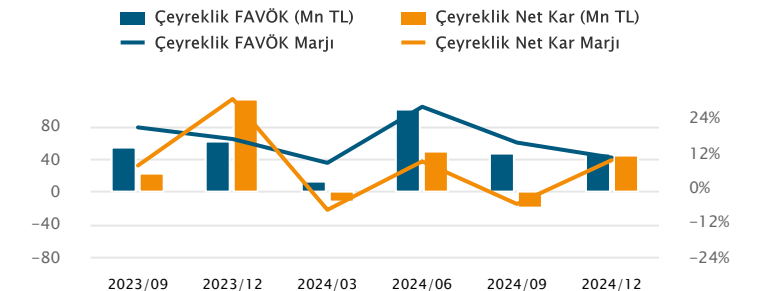
Geçtiğimiz çeyrek %15.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.2 puan düşüşle %10.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 47.58 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.97 düşüşle 47.58 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.43 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %24.78 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %5.18 aktif karlılığı %3.09 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	64	153	606	411	-32%	28%
Nakit ve Benzerleri	5	48	189	68	-64%	5%
Ticari Alacaklar	28	35	112	93	-17%	6%
Stoklar	25	52	170	205	20%	14%
Duran Varlıklar	109	410	1,037	1,055	2%	72%
Finansal Yatırımlar	0	0	1	1	72%	0%
Maddi Duran Varlıklar	102	398	979	979	0%	67%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	11	57	75	33%	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	173	564	1,643	1,466	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67	129	484	266	-45%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	20	7	3	-63%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	20	15	8	-49%	1%
Ticari Borçlar	23	42	110	114	3%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28	83	203	201	-1%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	12	24	7	-72%	0%
Toplam Yükümlülükler	96	212	687	467	-32%	32%
Toplam Özkaynaklar	73	343	918	941	3%	64%
Ödenmiş Sermaye	8	8	8	84	900%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-22	-20	413	506	23%	35%
Net Dönem Karı veya Zararı	3	31	79	69	-12%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	173	564	1,643	1,466	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	119	296	951	1,347	42%	100%
Satışların Maliyeti (-)	95	218	717	1,013	41%	75%
Brüt Kar (Zarar)	24	78	234	334	42%	25%
Faaliyet Giderleri (-)	14	32	111	147	33%	11%
Genel Yönetim Giderleri	10	22	73	98	34%	7%
Pazarlama Giderleri	4	8	24	34	42%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1	2	13	14	9%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	10	46	124	187	51%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	8	37	66	153	132%	11%
Finansman Gelirleri	3	7	27	14	-48%	1%
Finasman Giderleri (-)	8	11	32	20	-38%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3	34	118	103	-13%	8%
Dönem Karı veya Zararı	2	30	76	48	-37%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	6.7	37.0	39.1	25.5		
Cari Oran	0.9	1.2	1.3	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.7	4.1	6.6	4.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.4	9.6	13.4	20.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.8	0.7	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	36.8%	27.2%	36.9%	28.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	63.2%	72.8%	63.1%	72.0%		
Toplam Borç / Aktifler	55.4%	37.6%	41.8%	31.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	130.9%	61.8%	74.9%	49.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3.02	51.55	-45.20	23.02		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	23.4%	103.4%	-29.6%	10.4%		
Net Borç (Mn TL)	37.8	4.6	-143.1	-50.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.9%	0.1%	-0.9%	-0.2%		
İhracat Oranı	31.3%	26.5%	30.2%	28.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.4%	8.1%	5.8%	3.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	8.1%	5.8%	3.1%		
Özsermaye Karlılığı	3.2%	14.2%	10.0%	5.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	3.2%	14.2%	10.0%	5.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.2%	15.5%	13.0%	13.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.2%	15.5%	13.0%	13.9%		
FAVÖK Marjı	10.8%	16.8%	16.0%	16.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.8%	16.8%	16.0%	16.4%		
Net Kar Marjı	1.9%	10.0%	8.0%	3.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.9%	10.0%	8.0%	3.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	15.56	15.15	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	15.48	5 HO	15.14	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Günlük	15.15	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.4%
Direnç 1	15.31	10 HO	15.18	AŞAĞI	-	0.2%	altında	Son 5 Gün	15.02	0.9%	0.9%	-0.7%	-0.5%
PIVOT	15.23	20 HO	15.42	AŞAĞI	-	1.7%	altında	Son 10 Gün	15.00	1.0%	0.9%	0.5%	0.7%
Destek 1	15.06	50 HO	16.16	AŞAĞI	-	6.2%	altında	Son 1 Ay	17.23	-12.1%	-15.2%	1.1%	3.8%
Destek 2	14.98	100 HO	17.29	AŞAĞI	-	12.4%	altında	Yılbaşı	18.54	-18.3%	-24.1%	-14.8%	-14.2%
Destek 3	14.81	200 HO	18.80	AŞAĞI	-	19.4%	altında	Son Bir Yıl	20.05	-24.4%	-36.2%	-21.3%	-21.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.46	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	41.98			
MOM (9)	100.53	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	101.89			
MACD (26,12)	-0.35	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.39			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	19.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	22.4 Mn TL	% 14 altında
Son 10 Gün	25.5 Mn TL	% 25 altında
Son 1 ay	32.1 Mn TL	% 40 altında
Yılbaşı	39.0 Mn TL	% 51 altında
Son Bir Yıl	86.1 Mn TL	% 78 altında

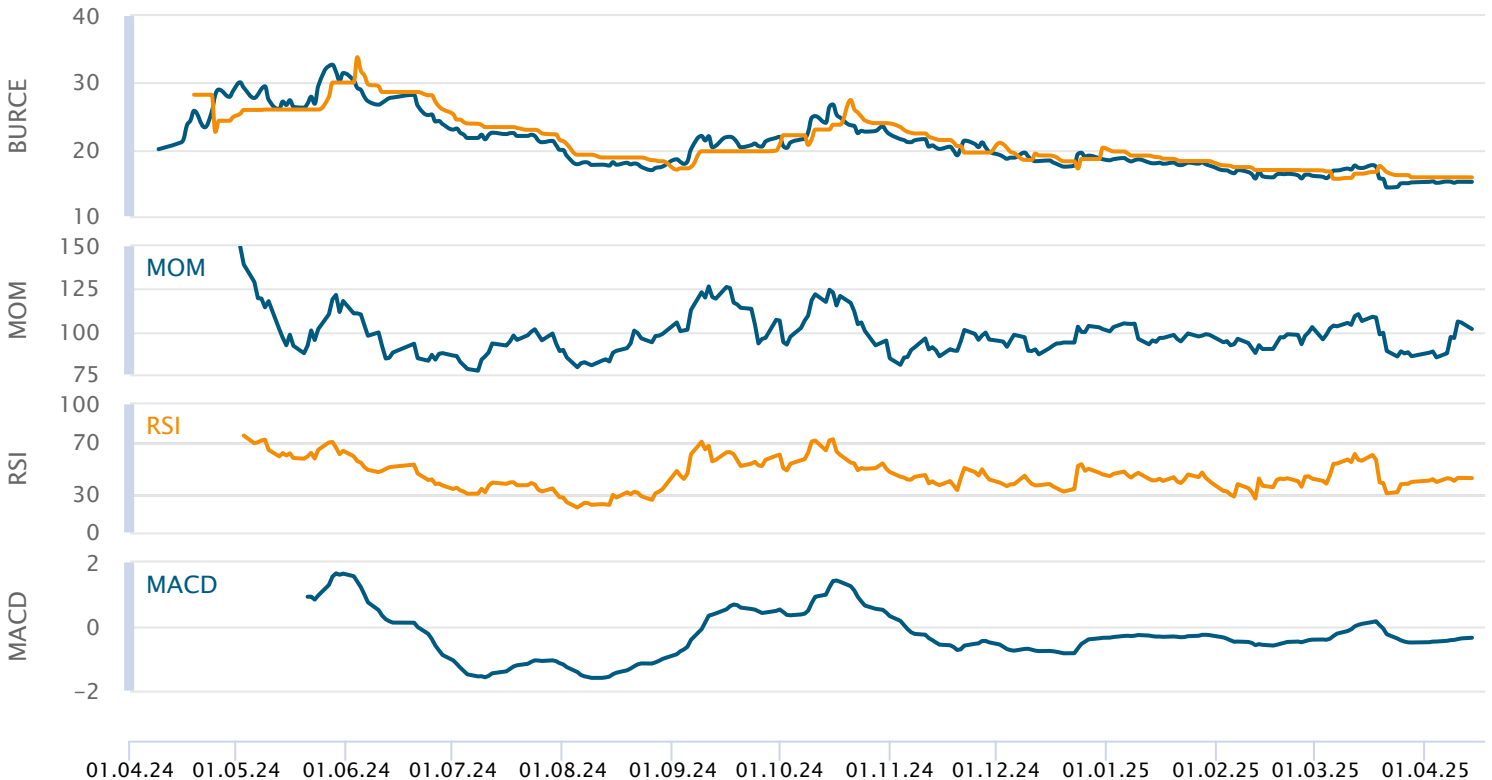
TREND

Süper Trend	15.82	AŞAĞI	-	15.82 trend değişim seviyesi altında kalınlabilirdiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 15.26 seviyesinden başlayan BURCE gün içinde en düşük 15.14, en yüksek 15.39 seviyesinden işlem görürken günü %0.07 düşüşle 15.15 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 15.23 seviyelerinde, birinci destek 15.06, birinci direnç ise 15.31 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 15.82 trend değişim seviyesi altında kalınlabilirdiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 15.82 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 16.16, 100 günlük hareketli ortalaması ise 17.29 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 19.15 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 14.49 altında gerçekleşmiştir.

BURCE 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)
BURCE	1,276	11.16	1.36	26.53	5.54	0.91	14%	16%	4%	5%	3%	221	48	48	43
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
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
BMSTL	6,396	7.62	5.59	-	57.20	3.91	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13
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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.