

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	19/09/2014
Kayıtlı Sermaye	300,000,000
Ödenmiş Sermaye	165,200,000
Personel Sayısı	381
Genel Müdür	RİDVAN EDİP AKDENİZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XHARZ, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	30/11/2023
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	975,340,800
Aylık	1.01
Beta	0.85
3 Aylık	0.85
Yıllık	0.85

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
PARLA ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ	132,150,000	80.0%
Diğer	33,050,000	20.0%

KARLILIK

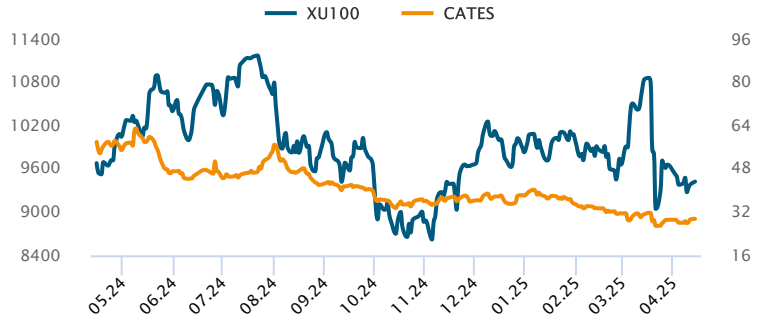
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-333	-170	2,537	2,197	-3,429
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	15.36	13.30	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	0.65	0.41	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-44.0%	-7.4%	31.4%	15.4%	-26.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	74.3%	24.9%	-34.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	31%	-	53%	63%	-42%
Özsermaye Büyüme	96%	-	171%	152%	-28%
Net Satış Büyüme	19%	-35%	-39%	-31%	-29%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-51%	-35%	-43%	-16%	-26%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	19%	-	-30%	-39%	-29%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-26%	-	-	-93%	-93%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-79%	-95%	-	-11%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-26%	-	-85%	-91%	-93%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-6%	-6%	46%	28%	33%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	109%	-	25%	10%	24%
FAVÖK Büyüme	5%	-64%	-82%	-55%	-51%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-68%	-64%	-89%	-16%	-34%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	5%	-	-51%	-61%	-51%
Net K/Z Büyüme	-13%	-82%	-	-100%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-84%	-82%	-	-74%	-
Net K/Z (Yıllık)	-13%	-	-78%	-90%	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	452%	-	-87%	-90%	-90%
Toplam Borç Büyüme	-30%	-	-56%	-46%	-77%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,138	2,053	814	1,494	1,732
Duran Varlıklar	12,995	10,186	10,882	11,646	7,665
Toplam Aktifler	16,133	12,240	11,696	13,139	9,397
Özsermaye	11,670	9,377	9,929	11,153	8,392
Net Borç	139	329	-32	-222	-354
Net Yabancı Para Pozisyonu	410	465	32	32	22
Net Satışlar	7,646	1,116	2,243	3,893	5,398
Esas Faaliyet Karı	889	-66	-261	60	59
FAVÖK	1,945	131	165	695	962
Ana Ortaklık Net K/Z	2,197	100	-150	2	-3,429



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CATES	0.75	5.20	-5.26	-22.56	-49.97	-53.03
XU100'e göre	0.29	5.02	8.98	-19.22	-47.89	-60.23

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
27.78	30.44	25.68	40.82
32.18	25.68	25.68	67.90

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,877	6,297	6,691	-
Halka Açık PD (Mn TL)	975	1,259	1,338	-
PD (Mn USD)	129	179	228	-
Halka Açık PD (Mn USD)	26	36	46	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.50	0.58	0.75	0.57	-
Fiyat Kazanç	16.88	-	-	3.05	-
Firma Değeri / FAVÖK	9.02	4.70	6.18	3.51	-
Firma Değeri / Net satış	1.97	0.84	1.10	0.89	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 3.43 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -3.43 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %8.8 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %29.4 düşüşle 5.40 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

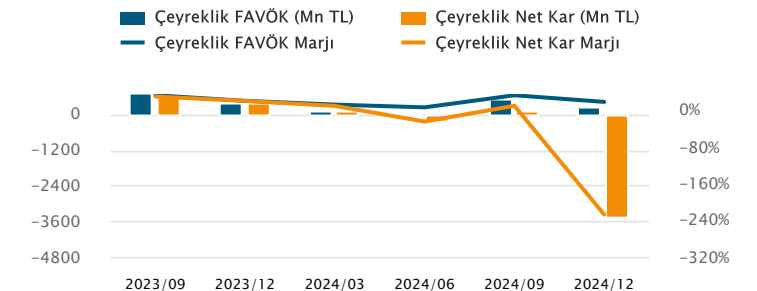
Geçtiğimiz çeyrek %32.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -14.4 puan düşüşle %17.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 266.73 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.19 düşüşle 266.73 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.82 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %8.46 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-28.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-34.19 aktif karlılığı %-26.87 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	167	1,381	3,138	1,732	-45%	18%
Nakit ve Benzerleri	4	41	1,651	399	-76%	4%
Ticari Alacaklar	75	908	1,063	703	-34%	7%
Stoklar	44	239	332	271	-18%	3%
Duran Varlıklar	3,686	10,926	12,995	7,665	-41%	82%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	3,623	10,299	12,365	7,023	-43%	75%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47	345	485	472	-3%	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,853	12,307	16,133	9,397	-42%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	191	522	2,879	299	-90%	3%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3	8	11	17	49%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	10	1,760	0	-	0%
Ticari Borçlar	86	425	606	176	-71%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,773	5,841	1,584	706	-55%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,237	3,827	61	66	8%	1%
Toplam Yükümlülükler	2,963	6,363	4,463	1,005	-77%	11%
Toplam Özkaynaklar	890	5,944	11,670	8,392	-28%	89%
Ödenmiş Sermaye	48	85	165	165	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1,758	1,005	5,179	7,369	42%	78%
Net Dönem Karı veya Zararı	-170	2,537	2,197	-3,429	-	-36%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,853	12,307	16,133	9,397	-42%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	630	6,415	7,646	5,398	-29%	100%
Satışların Maliyeti (-)	653	5,054	6,436	4,941	-23%	92%
Brüt Kar (Zarar)	-22	1,360	1,210	456	-62%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	22	153	321	397	24%	7%
Genel Yönetim Giderleri	22	153	321	397	24%	7%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-44	1,207	889	59	-93%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	-52	1,386	1,414	142	-90%	3%
Finansman Gelirleri	6	10	100	357	257%	7%
Finasman Giderleri (-)	239	843	697	120	-83%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-285	2,868	1,459	-4,334	-	-80%
Dönem Karı veya Zararı	-170	2,537	2,197	-3,429	-	-64%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	14.9	14.6	58.8	146.0		
Cari Oran	0.9	2.6	1.1	5.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	15.0	21.1	24.3	13.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.4	7.1	6.9	9.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.8	0.5	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	4.3%	11.2%	19.5%	18.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	95.7%	88.8%	80.5%	81.6%		
Toplam Borç / Aktifler	76.9%	51.7%	27.7%	10.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	333.0%	107.0%	38.2%	12.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-266.99	59.34	410.48	22.46		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-622.6%	3.2%	21.1%	2.3%		
Net Borç (Mn TL)	2,255.6	3,769.4	139.5	-353.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	52.6%	2.0%	0.1%	-0.4%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-7.4%	31.4%	15.4%	-26.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-7.4%	31.4%	15.4%	-26.9%		
Özsermaye Karlılığı	-	74.3%	24.9%	-34.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	74.3%	24.9%	-34.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-7.0%	18.8%	11.6%	1.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-7.0%	18.8%	11.6%	1.1%		
FAVÖK Marjı	6.8%	28.8%	25.4%	17.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	6.8%	28.8%	25.4%	17.8%		
Net Kar Marjı	-26.9%	39.6%	28.7%	-63.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-26.9%	39.6%	28.7%	-63.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	31.40	29.52	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	30.92	5 HO	28.92 YUKARI - 2.1% üstünde	Günlük	29.52	0.8% 0.6% 0.3% 0.4%
Direnç 1	30.22	10 HO	28.79 YUKARI - 2.6% üstünde	Son 5 Gün	27.88	5.9% 5.9% 4.2% 4.4%
PIVOT	29.74	20 HO	29.12 YUKARI - 1.4% üstünde	Son 10 Gün	28.06	5.2% 5.1% 4.7% 4.9%
Destek 1	29.04	50 HO	30.90 AŞAĞI - 4.5% altında	Son 1 Ay	31.16	-5.3% -8.7% 9.0% 11.8%
Destek 2	28.56	100 HO	33.47 AŞAĞI - 11.8% altında	Yılbaşı	38.12	-22.6% -28.0% -19.2% -18.7%
Destek 3	27.86	200 HO	37.95 AŞAĞI - 22.2% altında	Son Bir Yıl	59.00	-50.0% -57.8% -47.9% -48.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.06	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	101.30	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.64	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.88			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	44.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	32.2 Mn TL	% 39 üstünde
Son 10 Gün	25.9 Mn TL	% 72 üstünde
Son 1 ay	22.7 Mn TL	% 96 üstünde
Yılbaşı	32.8 Mn TL	% 36 üstünde
Son Bir Yıl	81.3 Mn TL	% 45 altında

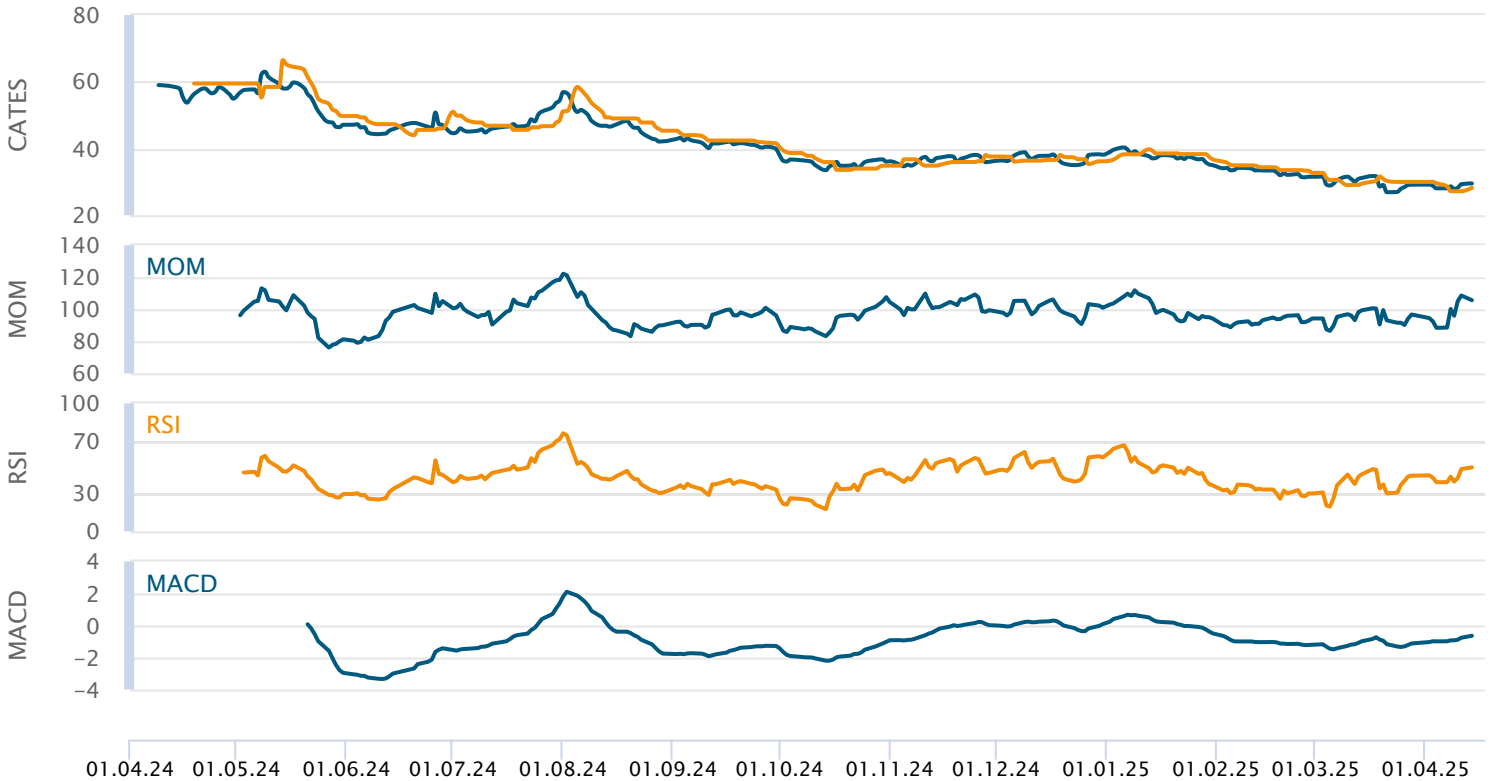
TREND

Süper Trend	28.21	YUKARI	-	28.21 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 29.68 seviyesinden başlayan CATES gün içinde en düşük 29.26, en yüksek 30.44 seviyesinden işlem görürken günü %0.75 yükselişle 29.52 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 29.74 seviyelerinde, birinci destek 29.04, birinci direnç ise 30.22 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 28.21 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 28.21 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 30.90, 100 günlük hareketli ortalaması ise 33.47 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 44.61 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 38.52 üzerinde gerçekleşmiştir.

CATES 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)
CATES	4,877	50.80	0.58	-	4.70	0.84	1%	18%	-64%	-34%	-27%	962	267	-3,429	-3,431
ZEDUR	1,347	10.02	0.77	17.45	34.03	11.82	-2%	35%	55%	4%	3%	49	-3	77	-20
PAMEL	2,590	23.70	3.51	-	111.49	38.91	-19%	35%	-527%	-39%	-31%	23	2	-351	-271
KARYE	1,527	46.17	0.60	6.45	7.83	5.21	38%	66%	61%	10%	7%	258	185	237	21
AYEN	7,309	46.02	0.57	9.99	6.01	1.94	21%	32%	11%	5%	3%	2,095	664	731	66
AKSUE	1,287	9.24	2.11	-	58.09	20.85	-1%	36%	-13%	-1%	-1%	22	1	-8	3
CONSE	2,167	2.37	1.19	14.28	11.64	2.81	4%	24%	11%	8%	3%	330	103	152	129
ENDAE	6,248	15.94	0.90	-	13.82	5.24	6%	38%	-58%	-10%	-6%	466	-	-710	-
BIGEN	7,426	3.62	3.56	22.96	19.50	9.37	30%	48%	30%	18%	7%	525	98	323	111
ARASE	10,825	55.92	0.77	68.25	2.17	0.33	14%	15%	0%	1%	1%	6,021	1,344	159	-87
AKENR	7,175	18.71	0.53	-	13.28	0.94	-1%	7%	-13%	-20%	-8%	1,795	548	-3,298	-4,284
HUNER	3,680	4.55	0.81	7.41	9.97	6.49	37%	65%	59%	13%	7%	546	44	497	451
NATEN	7,544	36.66	1.25	-	190.38	7.57	-19%	4%	-3%	-1%	0%	58	-247	-50	-620
MOGAN	21,302	23.87	0.37	-	7.09	3.92	-3%	55%	-29%	-7%	-3%	7,111	1,949	-3,791	-1,829
AYDEM	13,325	38.82	0.49	-	8.64	5.21	15%	60%	-179%	-34%	-17%	3,972	699	-11,770	-15,192
KLYPV	26,353	22.29	2.87	-	47.25	6.17	4%	13%	-6%	-4%	-2%	763	-420	-352	-519
TATEN	11,624	16.88	2.46	7.80	12.22	8.32	51%	68%	76%	40%	15%	1,336	411	1,491	927
IZENR	15,225	5.07	1.23	-	19.03	2.07	3%	11%	-13%	-7%	-7%	792	728	-929	5
ALFAS	18,378	10.32	4.84	92.26	32.66	2.44	6%	7%	3%	5%	3%	576	-71	199	-48
BIOEN	9,720	8.00	2.43	98.58	38.46	5.05	-14%	13%	4%	2%	1%	353	132	99	-126
ENTRA	19,004	13.40	0.77	9.66	13.40	9.57	16%	71%	64%	8%	5%	2,193	413	1,966	-94
ESEN	10,743	34.26	1.21	-	40.58	12.48	4%	31%	-23%	-3%	-1%	350	34	-260	-862
GWIND	14,753	19.36	1.41	17.68	9.61	6.65	43%	69%	35%	8%	6%	1,636	420	834	229
SMRTG	19,509	5.80	5.55	44.23	15.09	2.18	12%	14%	4%	13%	3%	1,683	750	441	112
MAGEN	35,542	9.83	3.06	-	109.11	34.24	5%	31%	-25%	-2%	-2%	356	33	-282	-1,186
ODAS	7,014	9.37	0.53	-	1.90	0.73	14%	38%	-38%	-20%	-9%	2,983	850	-2,978	-175
CWENE	17,840	8.82	2.02	48.85	9.97	1.99	16%	20%	3%	4%	2%	2,102	705	365	-114
AKFYE	21,880	30.26	0.60	139.05	9.93	5.65	34%	57%	3%	0%	0%	2,900	672	157	-533
ZOREN	17,250	11.73	0.29	-	9.31	2.07	6%	22%	-8%	-4%	-2%	6,597	2,218	-2,364	-4,080
CANTE	12,180	3.21	0.54	-	5.36	1.98	12%	37%	-20%	-5%	-5%	2,258	623	-1,233	-361
AKSEN	40,518	33.14	1.00	20.19	9.42	2.14	16%	23%	6%	5%	2%	7,177	2,366	2,007	-297
LYDYE	26,929	772.13	18.44	28.04	1,603.15	467.62	-16%	29%	1,757%	124%	92%	16	5	960	917
ENERY	34,740	2.94	1.31	12.29	10.79	1.40	6%	13%	12%	12%	5%	3,039	1,312	2,826	-106
ENJSA	73,226	63.04	0.98	-	3.79	0.62	14%	16%	-3%	-6%	-3%	31,252	9,431	-4,853	-679
Enerji	531,055	-	1.50	16.88	9.02	35.70	12%	20%	-5%	-4%	-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 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.