

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	ARTAŞ HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	23/03/1962
Kayıtlı Sermaye	300,000,000
Ödenmiş Sermaye	101,033,161
Personel Sayısı	359
Genel Müdür	LÜTFİ FERHAT ÖZMERZİ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSKOC, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	03/01/1986
Halka Açıklık Oranı	25%
Halka Açık Piyasa Değeri	543,053,240
Aylık	0.48
Beta	3 Aylık 0.55
Yıllık	0.45

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCAR ET A Ş	75,994,792	75.2%
Diğer	25,038,369	24.8%

KARLILIK

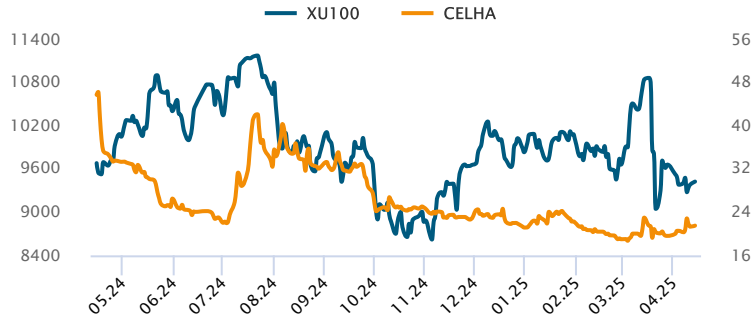
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-8	8	-53	53	-128
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.18	0.22	1.27	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.02	0.01	0.04	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-3.3%	1.8%	1.4%	2.9%	-3.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-28.3%	20.1%	23.1%	13.6%	-7.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	47%	165%	81%	67%	115%
Özsermaye Büyüme	63%	6,381%	2,431%	-	531%
Net Satış Büyüme	-11%	-39%	-51%	-33%	-33%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-53%	-39%	-54%	114%	-34%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-11%	-27%	-52%	-43%	-33%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-88%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-55%	-73%	-85%	-	137%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-88%	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-40%	-25%	75%	34%	110%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	9%	97%	74%	96%	21%
FAVÖK Büyüme	-40%	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-80%	-	-	-	51%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-40%	-29%	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-82%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	59%	121%	43%	-21%	-48%
Toplam Borç Büyüme	43%	111%	42%	-19%	-6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	960	867	645	737	761
Duran Varlıklar	1,191	1,112	1,259	1,252	3,860
Toplam Aktifler	2,151	1,980	1,904	1,989	4,621
Özsermaye	483	415	432	1,012	3,050
Net Borç	824	232	364	331	381
Net Yabancı Para Pozisyonu	13	115	-4	31	145
Net Satışlar	2,453	369	717	1,114	1,644
Esas Faaliyet Karı	14	-37	-130	-240	-203
FAVÖK	118	-13	-74	-153	-113
Ana Ortaklık Net K/Z	53	-19	-31	-150	-128


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
CELHA	0.94	6.02	-6.44	1.70	-52.22	10,672,570.48
XU100'e göre	0.48	5.83	7.63	6.09	-50.24	-19.93

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
19.90	24.24	19.10	24.24
		18.53	26.46
		18.53	47.70

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		2,172	2,136	1,809
Halka Açık PD (Mn TL)		543	534	543
PD (Mn USD)		57	61	62
Halka Açık PD (Mn USD)		14	15	18

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	0.71	0.70	3.75	54.56
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	34.20	164.64
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	-	-	22.33	24.93
Firma Değeri / Net satış	1.06	1.55	1.53	1.07	1.21

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 128.29 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -128.29 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %33.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %33.2 yükselişe, geçen yılın aynı dönemine göre %33.0 düşüşle 1.64 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

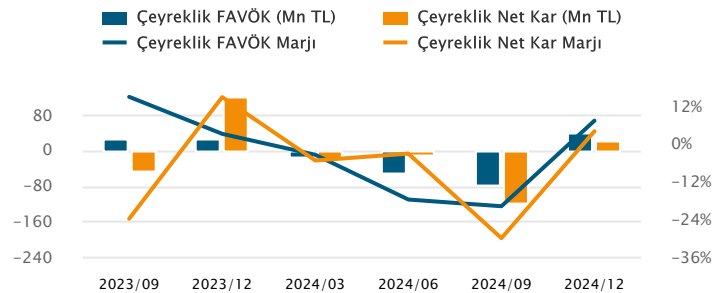
Geçtiğimiz çeyrek %-19.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 27.4 puan yükselişe %7.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 39.92 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.04 yükselişe 39.92 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-6.90 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %8.49 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %531.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-7.26 aktif karlılığı %-3.79 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	481	543	960	761	-21%	16%
Nakit ve Benzerleri	76	49	71	47	-34%	1%
Ticari Alacaklar	176	217	299	309	4%	7%
Stoklar	215	236	359	223	-38%	5%
Duran Varlıklar	97	165	1,191	3,860	224%	84%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	0%	0%
Maddi Duran Varlıklar	73	127	1,097	3,761	243%	81%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	21	39	89	131%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	578	708	2,151	4,621	115%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	495	615	1,619	847	-48%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	197	251	895	411	-54%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	8	0	12	2,767%	0%
Ticari Borçlar	268	228	135	342	153%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31	66	49	724	1,365%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	4	0	6	-	0%
Toplam Yükümlülükler	526	680	1,668	1,571	-6%	34%
Toplam Özkaynaklar	51	28	483	3,050	531%	66%
Ödenmiş Sermaye	42	42	42	101	143%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2	4	-212	-159	-	-3%
Net Dönem Karı veya Zararı	8	9	53	-128	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	578	708	2,151	4,621	115%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	687	1,422	2,453	1,644	-33%	100%
Satışların Maliyeti (-)	564	1,240	2,155	1,505	-30%	92%
Brüt Kar (Zarar)	123	182	298	140	-53%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	72	132	284	343	21%	21%
Genel Yönetim Giderleri	22	38	150	138	-7%	8%
Pazarlama Giderleri	47	92	112	102	-9%	6%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	1	23	102	355%	6%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	51	51	14	-203	-	-12%
Faaliyet Karı veya Zararı	32	75	19	-162	-	-10%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finansman Giderleri (-)	23	66	271	312	15%	19%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	10	9	-31	-221	-	-13%
Dönem Karı veya Zararı	8	9	53	-128	-	-8%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	15.3	8.0	4.4	5.6
Cari Oran	1.0	0.9	0.6	0.9
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.2	4.5	6.2	6.9
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.3	6.2	9.5	5.7
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.6	2.2	1.4	0.5
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	83.2%	76.7%	44.6%	16.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	16.8%	23.3%	55.4%	83.5%
Toplam Borç / Aktifler	91.1%	96.1%	77.5%	34.0%
Toplam Borç / Özsermaye	1,022.6%	2,471.2%	345.3%	51.5%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	33.38	14.22	13.03	145.44
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	52.2%	20.7%	11.1%	-128.2%
Net Borç (Mn TL)	135.2	213.8	824.1	381.2
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.1%	3.1%	7.0%	-
İhracat Oranı	50.9%	47.7%	37.5%	43.8%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	1.8%	1.4%	2.9%	-3.8%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.8%	1.4%	2.9%	-3.8%
Özsermaye Karlılığı	20.1%	23.1%	13.6%	-7.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	20.1%	23.1%	13.6%	-7.3%
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.4%	3.6%	0.6%	-12.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.4%	3.6%	0.6%	-12.4%
FAVÖK Marjı	9.3%	4.8%	4.8%	-6.9%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.3%	4.8%	4.8%	-6.9%
Net Kar Marjı	1.1%	0.6%	2.2%	-7.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.1%	0.6%	2.2%	-7.8%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	22.26	21.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	21.98	5 HO	21.42	YUKARI	ALİŞ	0.4%	üstünde	Günlük	21.50	0.9%	0.8%	0.5%	0.6%
Direnç 1	21.74	10 HO	21.12	YUKARI	-	1.8%	üstünde	Son 5 Gün	22.84	-5.9%	-5.8%	-7.3%	-7.2%
PIVOT	21.46	20 HO	20.79	YUKARI	-	3.4%	üstünde	Son 10 Gün	20.54	4.7%	4.6%	4.2%	4.4%
Destek 1	21.22	50 HO	20.87	YUKARI	-	3.0%	üstünde	Son 1 Ay	22.98	-6.4%	-9.8%	7.6%	10.5%
Destek 2	20.94	100 HO	22.10	AŞAĞI	-	2.7%	altında	Yılbaşı	21.14	1.7%	-5.5%	6.1%	6.7%
Destek 3	20.70	200 HO	25.44	AŞAĞI	-	15.5%	altında	Son Bir Yıl	45.00	-52.2%	-59.7%	-50.2%	-50.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	55.10	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	56.95	YUKARI		
MOM (9)	109.69	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	108.63	YUKARI		
MACD (26,12)	0.31	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.14	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	31.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	85.0 Mn TL	% 64 altında
Son 10 Gün	74.1 Mn TL	% 58 altında
Son 1 ay	49.8 Mn TL	% 38 altında
Yılbaşı	39.3 Mn TL	% 21 altında
Son Bir Yıl	30.5 Mn TL	% 2 üstünde

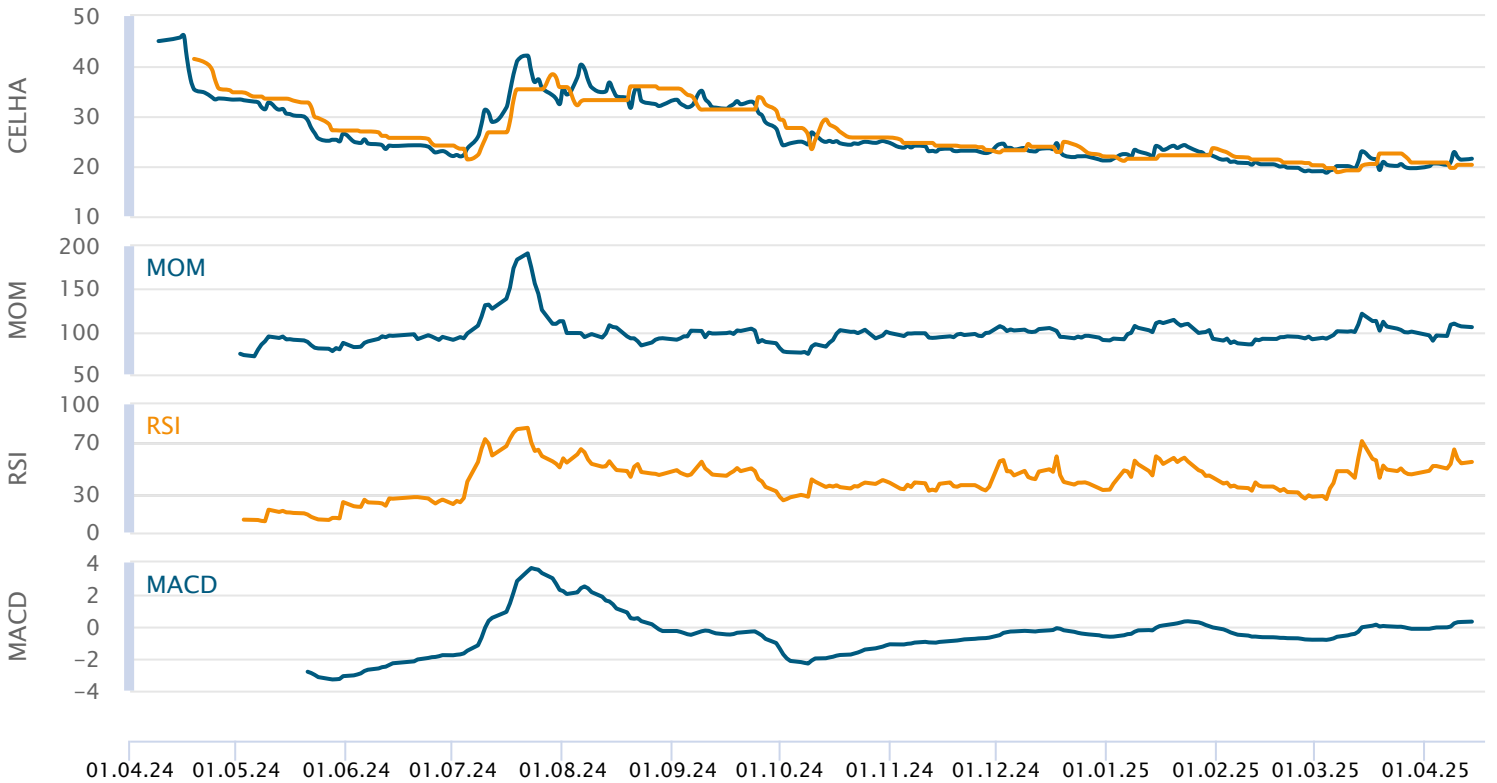
TREND

Süper Trend	20.28	YUKARI	-	20.28 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 21.30 seviyesinden başlayan CELHA gün içinde en düşük 21.18, en yüksek 21.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.94 yükselişle 21.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 21.46 seviyelerinde, birinci destek 21.22, birinci direnç ise 21.74 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 20.28 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 20.28 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 20.87, 100 günlük hareketli ortalaması ise 22.10 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 31.02 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 63.52 altında gerçekleşmiştir.

— CELHA — 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)	
CELHA	2,172	30.19	0.71	-	-	1.55	-12%	-7%	-8%	-7%	-4%	-113	40	-128	22	
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	
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	
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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.