

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	İŞIKLAR HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	08/03/1976
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	791,000,000
Personel Sayısı	4
Genel Müdür	OKAN SAYIT
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XBANA, XKTUM, XK100, XK050, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	24/06/2010
Halka Açıklık Oranı	89%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,287,633,300
Beta	Aylık: 1.05 3 Aylık: 0.69 Yıllık: 0.83

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İŞIKLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	115,323,540	14.6%
ASUMAN ÖZTÜRK	65,000,000	8.2%
ÇİMTEK ÇİMENTO TEKNOLOJİSİ MÜHENDİSLİK ANONİM ŞİRKETİ	46,725,240	5.9%
Diğer	563,951,220	71.3%

KARLILIK

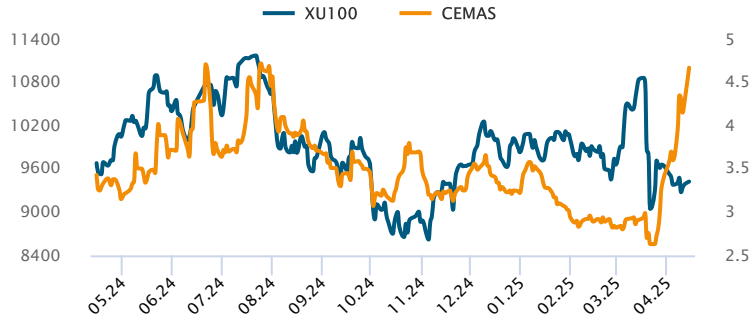
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	40	320	-208	-436	-490
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.08	0.40	0.62	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.05	0.04	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.9%	33.5%	30.8%	-10.2%	-10.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.9%	38.6%	34.6%	-12.0%	-12.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	45%	88%	78%	80%	-14%
Özsermaye Büyüme	34%	86%	80%	81%	-17%
Net Satış Büyüme	29%	-2%	-14%	-10%	-21%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-38%	-2%	-30%	1%	-42%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	29%	3%	-17%	-23%	-21%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-87%	15%	73%	-92%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-28%	1%	-32%	-23%	-38%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	51%	200%	146%	97%	-25%
FAVÖK Büyüme	-75%	82%	337%	34%	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	82%	612%	-83%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-75%	-69%	-38%	-65%	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-57%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	167%	77%	22%	28%	-41%
Toplam Borç Büyüme	148%	75%	38%	45%	-14%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,812	1,124	1,217	1,379	1,242
Duran Varlıklar	3,255	2,623	2,662	2,840	3,106
Toplam Aktifler	5,067	3,747	3,879	4,219	4,347
Özsermaye	4,173	3,221	3,374	3,668	3,477
Net Borç	-567	-235	-55	-65	256
Net Yabancı Para Pozisyonu	832	278	203	498	-126
Net Satışlar	2,384	593	1,017	1,421	1,881
Esas Faaliyet Karı	-118	-12	-3	-47	-244
FAVÖK	65	33	100	110	-18
Ana Ortaklık Net K/Z	-436	-274	-235	-311	-490



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CEMAS	9.88	17.93	60.48	45.03	36.95	599.51
XU100'e göre	9.38	17.72	84.61	51.29	42.63	-58.70

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
3.96	4.78	2.56	4.78
2.56	4.78	2.56	4.78
2.56	5.08	2.56	5.08

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,694	2,547	3,512	2,057
Halka Açık PD (Mn TL)	3,288	2,267	3,372	1,974
PD (Mn USD)	97	72	119	110
Halka Açık PD (Mn USD)	87	64	115	106

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.06	0.73	0.84	1.20
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	-	4.19
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	-	-	45.23	12.46
Firma Değeri / Net satış	1.06	2.10	1.49	1.24	1.96

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 490.09 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -490.09 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.1 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %21.1 düşüşle 1.88 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

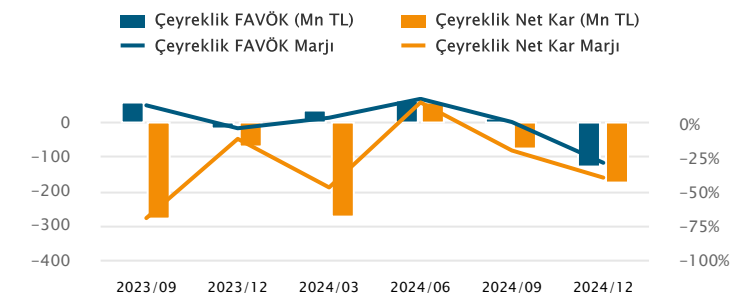
Geçtiğimiz çeyrek %2.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -30.3 puan düşüşle %-27.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -128.33 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -128.33 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-0.96 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %0.01 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-16.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-12.81 aktif karlılığı %-10.41 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	728	971	1,812	1,242	-31%	29%
Nakit ve Benzerleri	511	496	668	76	-89%	2%
Ticari Alacaklar	105	274	679	497	-27%	11%
Stoklar	60	168	351	397	13%	9%
Duran Varlıklar	515	973	3,255	3,106	-5%	71%
Finansal Yatırımlar	115	113	508	228	-55%	5%
Maddi Duran Varlıklar	258	559	1,951	2,028	4%	47%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	8	16	19	18%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,243	1,943	5,067	4,347	-14%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81	182	787	461	-41%	11%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	100	114	14%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	63	133	286	206	-28%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	22	35	249	610%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	1	219	16,359%	5%
Toplam Yükümlülükler	106	204	822	710	-14%	16%
Toplam Özkaynaklar	1,119	1,714	4,173	3,477	-17%	80%
Ödenmiş Sermaye	791	791	791	791	0%	18%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-78	233	-2,117	-2,128	-	-49%
Net Dönem Karı veya Zararı	323	497	-431	-482	-	-11%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,243	1,943	5,067	4,347	-14%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	333	795	2,384	1,881	-21%	100%
Satışların Maliyeti (-)	274	603	2,178	1,881	-14%	100%
Brüt Kar (Zarar)	59	192	206	0	-100%	0%
Faaliyet Giderleri (-)	42	91	324	244	-25%	13%
Genel Yönetim Giderleri	23	56	229	170	-26%	9%
Pazarlama Giderleri	18	35	94	74	-22%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	18	101	-118	-244	-	-13%
Faaliyet Karı veya Zararı	36	154	-118	-252	-	-13%
Finansman Gelirleri	241	181	592	225	-62%	12%
Finasman Giderleri (-)	23	36	55	62	13%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	296	358	-469	-442	-	-23%
Dönem Karı veya Zararı	320	490	-436	-490	-	-26%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		632.6	272.9	84.9		16.6
Cari Oran		9.0	5.3	2.3		2.7
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		7.0	5.4	9.2		6.2
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		3.8	3.6	5.6		3.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.3	0.5	0.6		0.4
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		58.6%	49.9%	35.8%		28.6%
Duran Varlıklar / Aktifler		41.4%	50.1%	64.2%		71.4%
Toplam Borç / Aktifler		8.5%	10.5%	16.2%		16.3%
Toplam Borç / Özsermaye		9.5%	11.9%	19.7%		20.4%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		529.80	594.08	831.82		-126.44
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		1,679.4%	474.3%	1,277.5%		-
Net Borç (Mn TL)		-511.3	-496.0	-567.3		256.3
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		-16.2%	-4.0%	-8.7%		-
İhracat Oranı		36.1%	30.1%	22.2%		18.6%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		33.5%	30.8%	-10.2%		-10.4%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		33.5%	30.8%	-10.2%		-10.4%
Özsermaye Karlılığı		38.6%	34.6%	-12.0%		-12.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		38.6%	34.6%	-12.0%		-12.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı		5.4%	12.7%	-4.9%		-13.0%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		5.4%	12.7%	-4.9%		-13.0%
FAVÖK Marjı		9.5%	15.8%	2.7%		-1.0%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		9.5%	15.8%	2.7%		-1.0%
Net Kar Marjı		96.0%	61.7%	-18.3%		-26.1%
Net Kar Marjı (Yıllık)		96.0%	61.7%	-18.3%		-26.1%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	5.15	4.67	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	4.91	5 HO	4.30	YUKARI	-	8.5%	üstünde	Günlük	4.67	9.9%	9.8%	9.4%	9.5%
Direnç 1	4.79	10 HO	4.00	YUKARI	-	16.6%	üstünde	Son 5 Gün	4.31	8.4%	8.4%	6.6%	6.9%
PIVOT	4.55	20 HO	3.63	YUKARI	-	28.6%	üstünde	Son 10 Gün	3.60	29.7%	29.6%	29.1%	29.4%
Destek 1	4.43	50 HO	3.30	YUKARI	-	41.4%	üstünde	Son 1 Ay	2.91	60.5%	54.7%	84.6%	89.5%
Destek 2	4.19	100 HO	3.26	YUKARI	-	43.1%	üstünde	Yılbaşı	3.22	45.0%	34.8%	51.3%	52.2%
Destek 3	4.07	200 HO	3.34	YUKARI	-	39.8%	üstünde	Son Bir Yıl	3.41	37.0%	15.6%	42.6%	41.6%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	79.82	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	78.08			
MOM (9)	142.38	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	151.10			
MACD (26,12)	0.40	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.25			

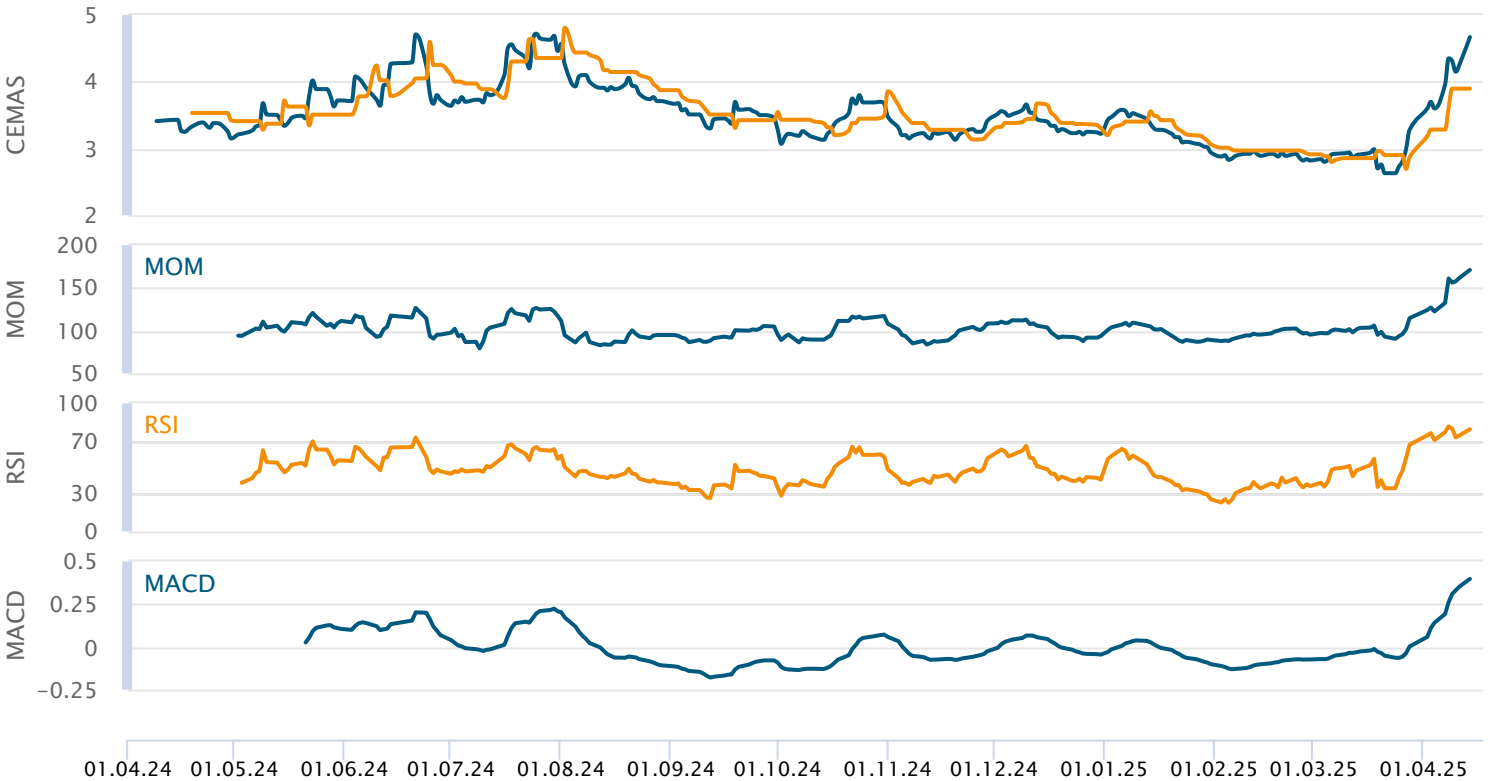
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	320.8 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	401.3 Mn TL	% 20 altında
Son 10 Gün	411.4 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	201.3 Mn TL	% 59 üstünde
Yılbaşı	83.0 Mn TL	% 286 üstünde
Son Bir Yıl	104.4 Mn TL	% 207 üstünde

TREND		
Süper Trend	3.90	YUKARI -
3.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.		

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 4.40 seviyesinden başlayan CEMAS gün içinde en düşük 4.31, en yüksek 4.67 seviyesinden işlem görürken günü %9.88 yükselişle 4.67 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 4.55 seviyelerinde, birinci destek 4.43, birinci direnç ise 4.79 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 3.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 3.90 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.30, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.26 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 320.85 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 20.06 altında gerçekleşmiştir.

CEMAS 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)
CEMAS	3,694	4.40	1.06	-	-	2.10	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179
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
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
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.