

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çemtaş Çelik Makina Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	BURSA ÇİMENTO
Kuruluş Tarihi	12/02/1970
Kayıtlı Sermaye	2,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	500,000,000
Personel Sayısı	402
Genel Müdür	NURİ ÖZDEMİREL
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSBUR, XTMTU, XBANA, XKTUM, XK100, XKTMT, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/12/1994
Halka Açıklık Oranı	41%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,849,500,000
Aylık	0.86
Beta	3 Aylık 0.67
Yıllık	0.77

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ	288,634,639	57.7%
CARBON HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	25,000,000	5.0%
Diğer	186,365,361	37.3%

KARLILIK

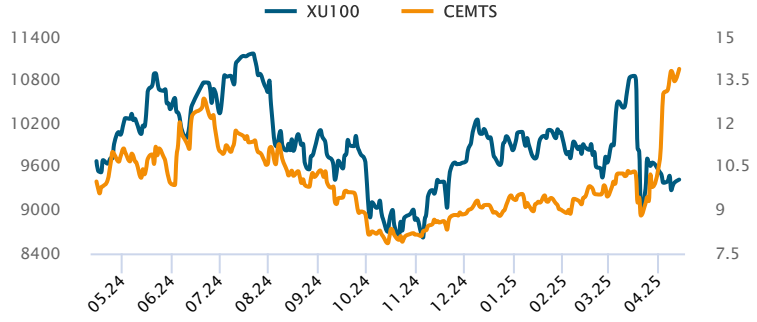
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	139	403	531	119	-30
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.37	3.99	5.26	0.24	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.20	0.45	0.22	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	22.2%	42.7%	19.1%	2.3%	-0.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	26.1%	51.5%	22.9%	2.7%	-0.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	39%	124%	107%	102%	4%
Özsermaye Büyüme	44%	120%	101%	87%	-2%
Net Satış Büyüme	11%	1%	-9%	-16%	-20%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-49%	1%	-19%	-30%	-30%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	11%	-1%	-15%	-30%	-20%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-25%	370%	293%	-29%	-54%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-36%	156%	-31%	-62%	-77%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-25%	13%	67%	-32%	-54%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-34%	16%	10%	17%	4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	48%	28%	6%	-4%	11%
FAVÖK Büyüme	-16%	199%	127%	-23%	-42%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-38%	199%	-41%	-68%	-88%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-16%	15%	49%	-29%	-42%
Net K/Z Büyüme	-78%	-	-69%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-78%	16%	-43%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-4%	54%	34%	113%	37%
Toplam Borç Büyüme	15%	137%	137%	219%	46%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,981	3,851	3,815	3,975	3,097
Duran Varlıklar	2,110	1,629	1,779	1,962	3,255
Toplam Aktifler	6,091	5,480	5,593	5,937	6,352
Özsermaye	5,285	4,285	4,536	4,896	5,178
Net Borç	-791	-580	-725	-732	-552
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,395	1,237	1,060	1,186	134
Net Satışlar	7,211	1,611	3,095	4,348	5,773
Esas Faaliyet Karı	889	255	305	447	412
FAVÖK	1,119	303	414	610	650
Ana Ortaklık Net K/Z	119	71	26	-19	-30



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CEMTS	3.19	5.38	35.08	47.72	40.90	928,303.63
XU100'e göre	2.73	5.20	55.39	54.09	46.74	168.53

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
12.83	14.47	8.75	14.47
14.47	14.47	8.50	14.47
8.75	14.47	8.50	7.85
14.47	8.50	14.47	14.47

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	6,950	4,705	5,075	6,462
Halka Açık PD (Mn TL)	2,850	1,929	2,081	2,650
PD (Mn USD)	183	134	173	346
Halka Açık PD (Mn USD)	75	55	71	142

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.34	0.91	0.96	1.76
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	42.55	12.17
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	9.84	6.39	3.83	4.72
Firma Değeri / Net satış	1.06	1.11	0.72	0.59	0.96

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 29.83 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -29.83 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.7 yükselişe, geçen yılın aynı dönemine göre %19.9 düşüşle 5.77 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

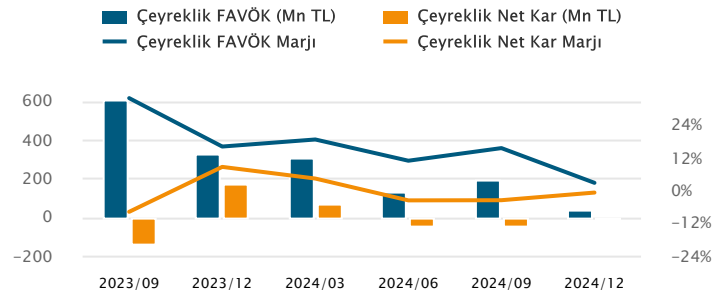
Geçtiğimiz çeyrek %15.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -12.8 puan düşüşle %2.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 40.16 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %87.79 düşüşle 40.16 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %11.26 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %14.88 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-2.0 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-0.57 aktif karlılığı %-0.48 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	933	2,870	3,981	3,097	-22%	49%
Nakit ve Benzerleri	158	551	1,015	952	-6%	15%
Ticari Alacaklar	259	797	1,066	676	-37%	11%
Stoklar	478	1,352	1,349	1,015	-25%	16%
Duran Varlıklar	257	1,502	2,110	3,255	54%	51%
Finansal Yatırımlar	34	286	293	265	-10%	4%
Maddi Duran Varlıklar	188	1,204	1,749	2,969	70%	47%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	13	11	8	-25%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,190	4,373	6,091	6,352	4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	194	589	564	773	37%	12%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	336	0	0	28%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	109	322	195%	5%
Ticari Borçlar	77	172	204	256	25%	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	115	243	401	65%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	115	331	189%	5%
Toplam Yükümlülükler	215	704	807	1,174	46%	18%
Toplam Özkaynaklar	975	3,668	5,285	5,178	-2%	82%
Ödenmiş Sermaye	101	101	500	500	0%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	443	1,659	1,757	1,775	1%	28%
Net Dönem Karı veya Zararı	403	531	119	-30	-	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,190	4,373	6,091	6,352	4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,511	6,477	7,211	5,773	-20%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,066	5,025	5,920	4,914	-17%	85%
Brüt Kar (Zarar)	445	1,452	1,291	859	-33%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	87	271	401	447	11%	8%
Genel Yönetim Giderleri	19	69	155	168	9%	3%
Pazarlama Giderleri	60	197	217	245	13%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	8	5	29	34	16%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	358	1,181	889	412	-54%	7%
Faaliyet Karı veya Zararı	482	1,402	1,345	577	-57%	10%
Finansman Gelirleri	0	107	209	202	-3%	3%
Finasman Giderleri (-)	0	130	115	202	76%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	501	940	447	34	-92%	1%
Dönem Karı veya Zararı	403	531	119	-30	-	-1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	81.5	93.4	180.0	156.0		
Cari Oran	4.8	4.9	7.1	4.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.2	5.5	6.4	4.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.1	11.3	9.9	7.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.6	2.3	1.4	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	78.4%	65.6%	65.4%	48.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	21.6%	34.4%	34.6%	51.2%		
Toplam Borç / Aktifler	18.0%	16.1%	13.2%	18.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	22.0%	19.2%	15.3%	22.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	300.99	824.87	1,394.59	133.73		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	78.5%	62.3%	124.6%	20.6%		
Net Borç (Mn TL)	-158.3	-214.4	-791.3	-552.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.4%	-0.2%	-0.7%	-0.8%		
İhracat Oranı	31.1%	28.4%	27.9%	32.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	42.7%	19.1%	2.3%	-0.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	42.7%	19.1%	2.3%	-0.5%		
Özsermaye Karlılığı	51.5%	22.9%	2.7%	-0.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	51.5%	22.9%	2.7%	-0.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	23.7%	18.2%	12.3%	7.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	23.7%	18.2%	12.3%	7.1%		
FAVÖK Marjı	25.4%	20.5%	15.5%	11.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	25.4%	20.5%	15.5%	11.3%		
Net Kar Marjı	26.7%	8.2%	1.7%	-0.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	26.7%	8.2%	1.7%	-0.5%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	15.99	13.90	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	15.15	5 HO	13.50	YUKARI	-	2.9%	üstünde	Günlük	13.90	3.2%	3.1%	2.7%	2.8%
Direnç 1	14.52	10 HO	12.79	YUKARI	-	8.7%	üstünde	Son 5 Gün	13.83	0.5%	0.6%	-1.1%	-0.9%
PİVOT	13.68	20 HO	11.81	YUKARI	-	17.7%	üstünde	Son 10 Gün	13.03	6.7%	6.6%	6.2%	6.4%
Destek 1	13.05	50 HO	10.67	YUKARI	-	30.3%	üstünde	Son 1 Ay	10.29	35.1%	30.2%	55.4%	59.5%
Destek 2	12.21	100 HO	10.07	YUKARI	-	38.1%	üstünde	Yılbaşı	9.41	47.7%	37.3%	54.1%	55.0%
Destek 3	11.58	200 HO	9.85	YUKARI	-	41.1%	üstünde	Son Bir Yıl	9.86	40.9%	19.0%	46.7%	45.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	75.27	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	76.17			
MOM (9)	141.84	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	142.79			
MACD (26,12)	1.09	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.74			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	320.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	259.9 Mn TL	% 23 üstünde
Son 10 Gün	404.3 Mn TL	% 21 altında
Son 1 ay	202.7 Mn TL	% 58 üstünde
Yılbaşı	76.3 Mn TL	% 320 üstünde
Son Bir Yıl	72.3 Mn TL	% 343 üstünde

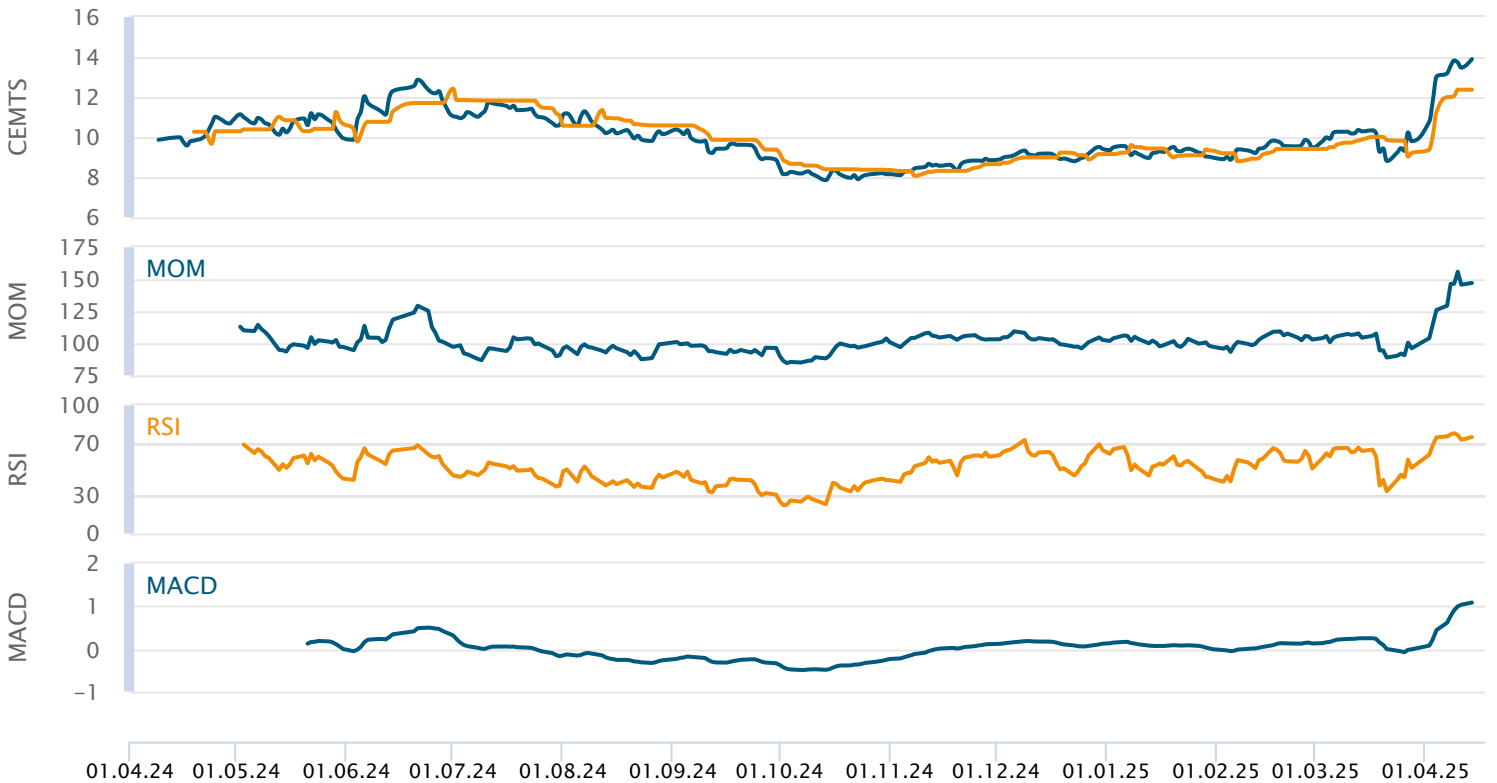
TREND

Süper Trend	12.37	YUKARI	-	12.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 13.45 seviyesinden başlayan CEMTS gün içinde en düşük 12.83, en yüksek 14.30 seviyesinden işlem görürken günü %3.19 yükselişle 13.90 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 13.68 seviyelerinde, birinci destek 13.05, birinci direnç ise 14.52 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 12.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 12.37 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 10.67, 100 günlük hareketli ortalaması ise 10.07 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 320.26 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 23.23 üzerinde gerçekleşmiştir.

CEMTS 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)
CEMTS	6,950	10.36	1.34	-	9.84	1.11	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11
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
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 paylaşılamaz.