

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çelebi Hava Servisi Anonim Şirketi
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	ÇELEBİ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	04/01/1983
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	24,300,000
Personel Sayısı	16,502
Genel Müdür	OSMAN YILMAZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XULAS, XYUZO, XSIST, XTMTU, X100S, XYLDZ, X100C, XU500
Halka Arz Tarihi	07/11/1996
Halka Açıklık Oranı	12%
Halka Açık Piyasa Değeri	8,711,550,000
Beta	Aylık 0.50 3 Aylık 0.72 Yıllık 0.77

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÇELEBİ HAVACILIK HOLDİNG A.Ş.	21,848,528	89.9%
Diğer	2,451,472	10.1%

KARLILIK

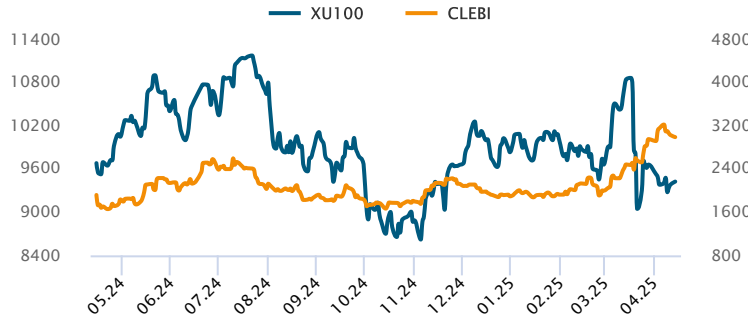
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-169	533	1,080	1,668	3,566
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	21.95	44.44	68.63	146.77
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	2.47	2.68	2.89	4.48
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.8%	13.0%	16.0%	14.3%	20.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-39.0%	62.4%	52.1%	44.9%	60.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	90%	86%	40%	44%	28%
Özsermaye Büyüme	66%	80%	52%	55%	54%
Net Satış Büyüme	79%	102%	100%	82%	77%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	90%	102%	98%	62%	63%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	79%	88%	95%	84%	77%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	68%	147%	109%	68%	63%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	77%	108%	84%	47%	52%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	68%	89%	94%	68%	63%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	91%	70%	53%	77%	65%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	72%	72%	68%	72%	66%
FAVÖK Büyüme	69%	126%	100%	66%	60%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	73%	126%	90%	40%	44%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	69%	88%	91%	67%	60%
Net K/Z Büyüme	54%	347%	90%	99%	114%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	150%	347%	28%	107%	159%
Net K/Z (Yıllık)	54%	94%	70%	105%	114%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	127%	70%	40%	53%	31%
Toplam Borç Büyüme	109%	93%	36%	40%	19%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	6,106	6,663	6,120	7,882	8,328
Duran Varlıklar	9,153	9,874	10,046	11,448	11,261
Toplam Aktifler	15,259	16,537	16,166	19,330	19,589
Özsermaye	4,636	5,447	4,685	6,307	7,145
Net Borç	2,441	2,607	3,285	2,252	1,594
Net Yabancı Para Pozisyonu	-90	-530	-306	-225	246
Net Satışlar	10,865	3,526	8,158	13,965	19,178
Esas Faaliyet Karı	2,653	490	1,673	3,397	4,316
FAVÖK	3,280	708	2,112	4,076	5,263
Ana Ortaklık Net K/Z	1,668	511	1,120	2,515	3,566



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ÇELEBİ	-1.24	-7.22	20.37	57.90	63.30	7,498,972.41
XU100'e göre	-1.69	-7.38	38.47	64.72	70.07	6,518.69

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2,982.50	3,285.00	2,343.00	3,285.00
1,856.00	3,285.00	1,577.01	3,285.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	72,596	45,976	21,250	17,953
Halka Açık PD (Mn TL)	8,712	5,517	2,550	2,154
PD (Mn USD)	1,915	1,305	723	960
Halka Açık PD (Mn USD)	230	157	87	115

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.13	10.16	6.43	4.58	6.43
Fiyat Kazanç	7.29	20.36	12.89	12.74	16.62
Firma Değeri / FAVÖK	6.37	14.10	9.04	7.22	9.75
Firma Değeri / Net satış	1.51	3.87	2.48	2.18	3.12

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %113.8 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %24.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %113.8 yükselişle 3.57 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10.2 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %76.5 yükselişle 19.18 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

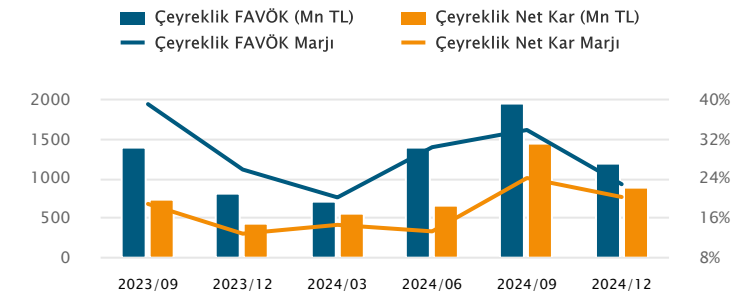
Geçtiğimiz çeyrek %33.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -11.0 puan düşüşle %22.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.19 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.32 yükselişle 1.19 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %27.44 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %31.29 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %54.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %60.55 aktif karlılığı %20.47 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,930	3,193	6,106	8,328	36%	43%
Nakit ve Benzerleri	1,094	1,929	3,377	4,361	29%	22%
Ticari Alacaklar	381	562	1,348	1,991	48%	10%
Stoklar	41	65	136	154	13%	1%
Duran Varlıklar	3,535	4,858	9,153	11,261	23%	57%
Finansal Yatırımlar	53	48	51	59	15%	0%
Maddi Duran Varlıklar	875	1,266	2,327	3,594	54%	18%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	821	1,093	1,737	2,018	16%	10%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,465	8,051	15,259	19,589	28%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,690	2,140	4,853	6,350	31%	32%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	844	318	1,700	1,662	-2%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	199	692	650	678	4%	3%
Ticari Borçlar	333	446	980	1,705	74%	9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,105	2,659	5,191	5,563	7%	28%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,697	2,054	3,851	4,140	8%	21%
Toplam Yükümlülükler	3,795	4,799	10,044	11,913	19%	61%
Toplam Özkaynaklar	1,354	2,792	4,636	7,145	54%	36%
Ödenmiş Sermaye	24	24	24	24	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	22	374	319	293	-8%	1%
Net Dönem Karı veya Zararı	565	1,154	1,826	3,588	97%	18%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,465	8,051	15,259	19,589	28%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,560	6,072	10,865	19,178	77%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,728	3,902	7,198	13,177	83%	69%
Brüt Kar (Zarar)	832	2,170	3,667	6,001	64%	31%
Faaliyet Giderleri (-)	278	591	1,014	1,685	66%	9%
Genel Yönetim Giderleri	278	591	1,014	1,685	66%	9%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	554	1,579	2,653	4,316	63%	23%
Faaliyet Karı veya Zararı	526	1,575	2,761	4,259	54%	22%
Finansman Gelirleri	189	200	406	672	65%	4%
Finasman Giderleri (-)	171	285	470	670	43%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	630	1,461	2,721	4,275	57%	22%
Dönem Karı veya Zararı	533	1,080	1,668	3,566	114%	19%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	68.5	95.7	77.5	77.0		
Cari Oran	1.1	1.5	1.3	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	62.4	80.2	59.9	83.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.7	10.7	10.1	9.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.9	0.9	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	35.3%	39.7%	40.0%	42.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	64.7%	60.3%	60.0%	57.5%		
Toplam Borç / Aktifler	69.4%	59.6%	65.8%	60.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	280.3%	171.8%	216.7%	166.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-12.23	-51.58	-90.04	246.09		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.6%	-2.7%	-2.7%	4.7%		
Net Borç (Mn TL)	1,583.5	1,016.7	2,440.6	1,593.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.1%	0.5%	0.7%	0.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	13.0%	16.0%	14.3%	20.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	13.0%	16.0%	14.3%	20.5%		
Özsermaye Karlılığı	62.4%	52.1%	44.9%	60.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	62.4%	52.1%	44.9%	60.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	21.6%	26.0%	24.4%	22.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	21.6%	26.0%	24.4%	22.5%		
FAVÖK Marjı	29.7%	32.0%	30.2%	27.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	29.7%	32.0%	30.2%	27.4%		
Net Kar Marjı	20.8%	17.8%	15.3%	18.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	20.8%	17.8%	15.3%	18.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	3,128.33	2,987.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış	HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	3,099.17	5 HO	3,035.25	AŞAĞI	-	1.6%	altında	Günlük	2,987.50	-1.2%	-1.4%	-1.7%	-1.6%
Direnç 1	3,043.33	10 HO	2,995.40	AŞAĞI	SATIŞ	0.3%	altında	Son 5 Gün	3,097.50	-3.6%	-3.5%	-5.1%	-4.9%
PIVOT	3,014.17	20 HO	2,838.89	YUKARI	-	5.2%	üstünde	Son 10 Gün	3,150.00	-5.2%	-5.3%	-5.6%	-5.4%
Destek 1	2,958.33	50 HO	2,519.39	YUKARI	-	18.6%	üstünde	Son 1 Ay	2,482.00	20.4%	16.0%	38.5%	42.1%
Destek 2	2,929.17	100 HO	2,303.15	YUKARI	-	29.7%	üstünde	Yılbaşı	1,892.00	57.9%	46.7%	64.7%	65.7%
Destek 3	2,873.33	200 HO	2,158.39	YUKARI	-	38.4%	üstünde	Son Bir Yıl	1,829.40	63.3%	37.9%	70.1%	68.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	64.28	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	68.96			
MOM (9)	101.27	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	110.87			
MACD (26,12)	212.42	AŞAĞI	SATIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	218.90			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	127.5 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	141.9 Mn TL	% 10 altında
Son 10 Gün	228.4 Mn TL	% 44 altında
Son 1 ay	285.9 Mn TL	% 55 altında
Yılbaşı	181.3 Mn TL	% 30 altında
Son Bir Yıl	208.9 Mn TL	% 39 altında

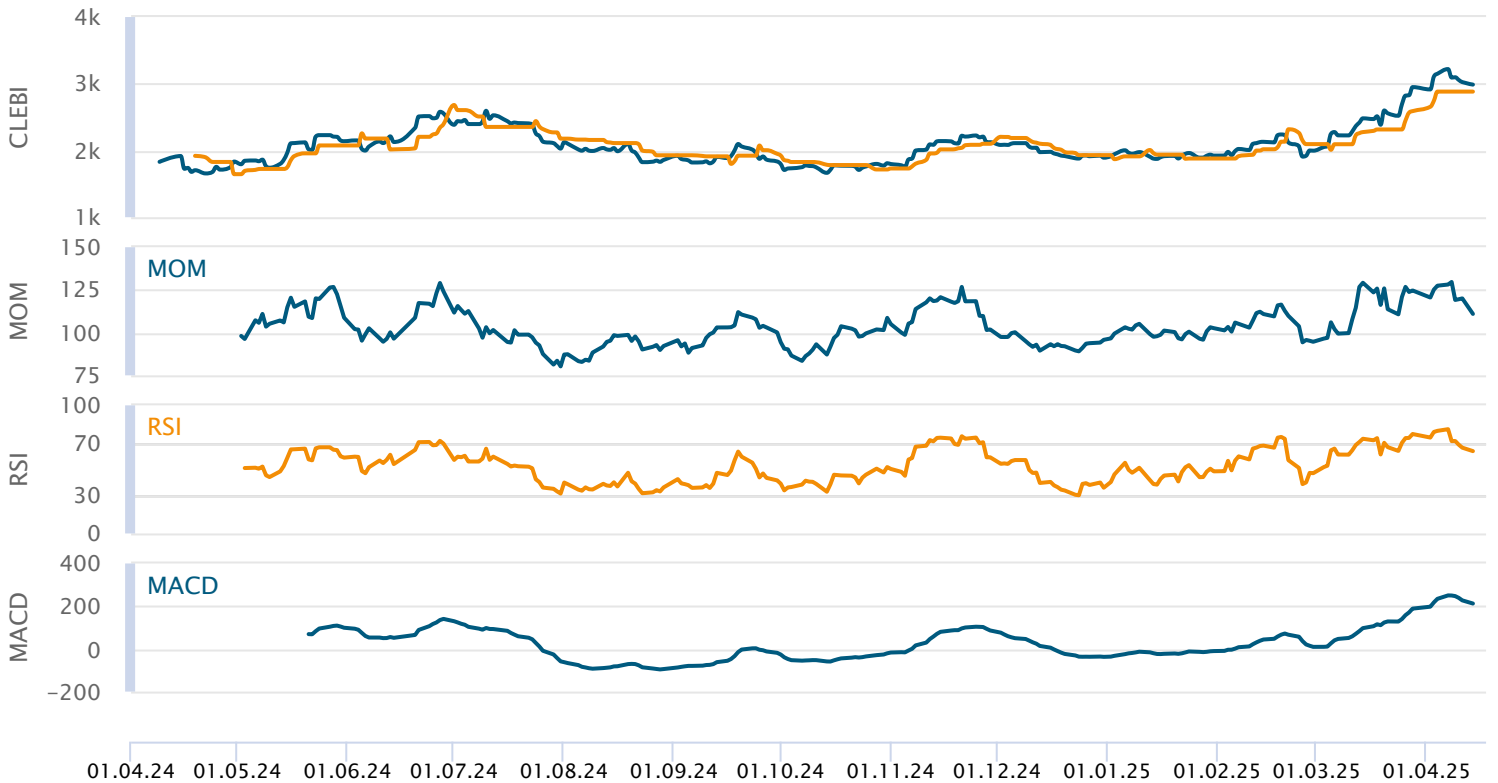
TREND

Süper Trend	2,882.75	YUKARI	-	2,882.75 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	----------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 3,045.00 seviyesinden başlayan CLEBI gün içinde en düşük 2,985.00, en yüksek 3,070.00 seviyesinden işlem görürken günü %1.24 düşüşle 2,987.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 3,014.17 seviyelerinde, birinci destek 2,958.33, birinci direnç ise 3,043.33 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 2,882.75 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2,882.75 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2,519.39, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2,303.15 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 127.54 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.09 altında gerçekleşmiştir.

CLEBI 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)
CLEBI	72,596	294.02	10.16	20.36	14.10	3.87	23%	27%	19%	61%	20%	5,263	1,187	3,566	1,051
GSDDE	1,277	14.82	0.57	-	4.67	2.27	27%	49%	-6%	-1%	-1%	268	64	-35	0
BEYAZ	2,327	9.28	2.51	-	11.05	0.11	1%	1%	0%	-4%	-1%	148	225	-38	45
TLMAN	1,835	60.79	1.44	15.66	6.94	2.73	23%	39%	20%	10%	8%	233	79	117	39
HOROZ	4,977	32.88	1.67	7.11	4.25	0.74	3%	17%	8%	33%	12%	1,503	202	700	-14
HRKET	6,912	55.71	1.08	-	7.82	2.44	10%	31%	-4%	-2%	-1%	1,099	512	-134	-438
GRSEL	28,611	59.57	4.71	17.34	9.98	3.31	27%	33%	20%	31%	20%	2,767	977	1,650	509
TUREX	36,612	4.67	7.25	168.84	35.49	6.97	10%	20%	4%	4%	3%	1,043	292	217	70
RYSAS	31,280	3.64	4.30	22.45	6.94	3.09	44%	44%	12%	23%	8%	4,959	1,181	1,393	-1,337
PASEU	31,194	2.69	17.25	151.22	139.09	20.93	14%	15%	14%	12%	8%	224	82	206	52
TAVHL	90,602	162.57	1.53	13.82	8.33	2.36	16%	28%	11%	12%	4%	16,791	2,472	6,558	-69
PGSUS	132,375	149.84	1.77	9.96	7.60	2.16	18%	28%	12%	21%	5%	31,765	6,470	13,285	1,965
THYAO	432,285	492.67	0.64	3.81	5.20	0.95	9%	18%	15%	20%	9%	136,256	27,603	113,378	24,512
Ulaştırma	872,883	-	1.13	7.29	6.37	2.16	11%	20%	14%	19%	8%	-	-	-	-

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.