

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	20/09/1978
Kayıtlı Sermaye	300,000,000
Ödenmiş Sermaye	71,250,000
Personel Sayısı	611
Genel Müdür	KENAN ARACI
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSIST, XBANA, XKTUM, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	10/02/2016
Halka Açıklık Oranı	24%
Halka Açık Piyasa Değeri	410,742,000
Beta	Aylık 0.97 3 Aylık 0.85 Yıllık 0.78

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HALİL NEJAT ÇUHADAROĞLU	26,375,000	37.0%
MURAT RUHİ ÇUHADAROĞLU	26,375,000	37.0%
HİSSE GERİ ALIM	645,344	0.9%
Diğer	17,854,656	25.1%

KARLILIK

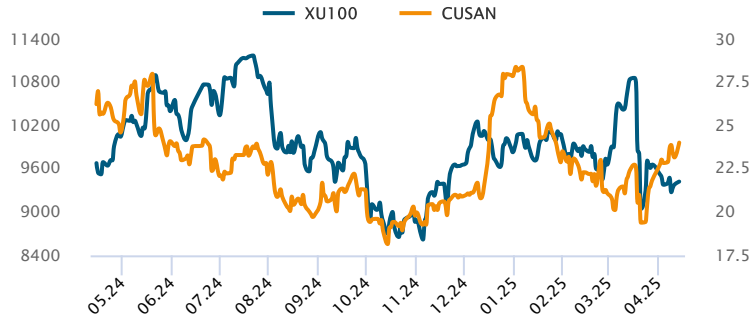
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	24	95	-24	-344	-191
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.34	1.34	2.85	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.15	0.17	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.8%	15.6%	16.4%	-10.8%	-5.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	13.8%	40.8%	49.7%	-31.0%	-18.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	12%	56%	35%	136%	26%
Özsermaye Büyüme	11%	56%	112%	107%	-18%
Net Satış Büyüme	-29%	15%	32%	27%	7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-57%	15%	54%	19%	-26%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-29%	-30%	-23%	-22%	7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-50%	383%	-	5,759%	-91%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-94%	-39%	75%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-28%	49%	-4%	-10%	24%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	42%	199%	185%	154%	14%
FAVÖK Büyüme	-94%	-	-	-	292%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-56%	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-94%	-79%	-31%	42%	292%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	21%	59%	9%	33%	-11%
Toplam Borç Büyüme	19%	63%	15%	145%	51%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,504	1,843	1,861	2,962	2,419
Duran Varlıklar	872	686	765	1,472	1,834
Toplam Aktifler	3,376	2,529	2,626	4,434	4,253
Özsermaye	1,167	822	944	969	957
Net Borç	439	326	469	987	1,134
Net Yabancı Para Pozisyonu	-299	-161	-133	-442	-847
Net Satışlar	2,590	638	1,349	2,052	2,773
Esas Faaliyet Karı	-65	73	121	208	72
FAVÖK	57	100	189	314	223
Ana Ortaklık Net K/Z	-344	-114	-52	-113	-191



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CUSAN	3.71	4.89	7.33	-13.78	-7.40	1,360.74
XU100'e göre	3.24	4.71	23.47	-10.06	-3.56	13.85

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
22.22	25.00	18.45	25.00
18.45	28.82	18.10	28.88

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,711	1,985	1,374	1,529
Halka Açık PD (Mn TL)	411	476	330	367
PD (Mn USD)	45	56	47	82
Halka Açık PD (Mn USD)	11	14	11	20

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.79	2.07	1.18	2.83
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	-	7.53
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	12.77	14.00	31.90	5.22
Firma Değeri / Net satış	1.06	1.03	1.12	0.70	1.10

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 191.13 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -191.13 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %7.1 yükselişle 2.77 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

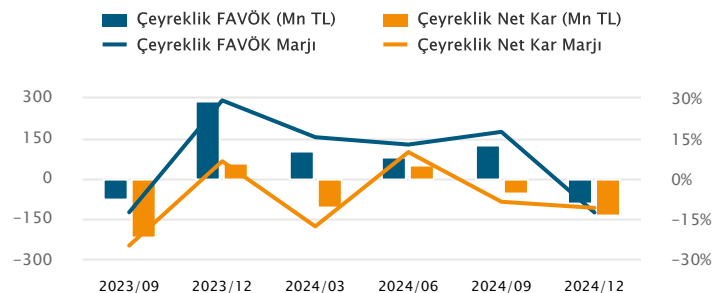
Geçtiğimiz çeyrek %17.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -30.3 puan düşüşle %-12.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -91.00 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -91.00 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %8.04 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %19.78 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-18.0 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-17.99 aktif karlılığı %-5.01 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	691	1,366	2,504	2,419	-3%	57%
Nakit ve Benzerleri	65	90	268	482	80%	11%
Ticari Alacaklar	192	408	659	490	-26%	12%
Stoklar	298	522	808	567	-30%	13%
Duran Varlıklar	131	287	872	1,834	110%	43%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	87	219	627	1,606	156%	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	7	33	55	66%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	822	1,653	3,376	4,253	26%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	486	1,007	2,097	1,869	-11%	44%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	144	655	418	494	18%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1	2	158	173	10%	4%
Ticari Borçlar	119	159	223	161	-28%	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35	68	158	1,533	873%	36%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	11	132	949	618%	22%
Toplam Yükümlülükler	521	1,075	2,254	3,402	51%	80%
Toplam Özkaynaklar	276	541	1,167	957	-18%	23%
Ödenmiş Sermaye	71	71	71	71	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	56	106	235	-106	-	-2%
Net Dönem Karı veya Zararı	116	217	-489	-246	-	-6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	822	1,653	3,376	4,253	26%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,088	1,920	2,590	2,773	7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	847	1,393	2,236	2,224	-1%	80%
Brüt Kar (Zarar)	241	527	353	548	55%	20%
Faaliyet Giderleri (-)	68	143	419	476	14%	17%
Genel Yönetim Giderleri	27	55	209	224	7%	8%
Pazarlama Giderleri	38	88	210	252	20%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	173	384	-65	72	-	3%
Faaliyet Karı veya Zararı	196	420	166	-48	-	-2%
Finansman Gelirleri	2	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	52	154	611	179	-71%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	147	278	-580	-221	-	-8%
Dönem Karı veya Zararı	95	203	-344	-191	-	-7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	13.4	9.0	12.8	25.8		
Cari Oran	1.4	1.4	1.2	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.5	2.5	3.8	4.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.4	6.0	5.2	6.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.8	1.6	0.8	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	84.0%	82.6%	74.2%	56.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	16.0%	17.4%	25.8%	43.1%		
Toplam Borç / Aktifler	63.4%	65.0%	66.8%	80.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	188.6%	198.8%	193.1%	355.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-124.92	-186.78	-299.13	-846.79		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-66.1%	-46.3%	-526.4%	-380.0%		
Net Borç (Mn TL)	92.9	578.0	439.2	1,133.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	1.4%	7.7%	5.1%		
İhracat Oranı	26.3%	36.2%	38.4%	43.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	15.6%	16.4%	-10.8%	-5.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.6%	16.4%	-10.8%	-5.0%		
Özsermaye Karlılığı	40.8%	49.7%	-31.0%	-18.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	40.8%	49.7%	-31.0%	-18.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	15.9%	20.0%	-2.5%	2.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	15.9%	20.0%	-2.5%	2.6%		
FAVÖK Marjı	17.4%	21.0%	2.2%	8.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.4%	21.0%	2.2%	8.0%		
Net Kar Marjı	8.8%	10.6%	-13.3%	-6.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.8%	10.6%	-13.3%	-6.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	28.05	24.02	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	26.53	5 HO	23.51	YUKARI	ALİŞ	2.2%	üstünde	Günlük	24.02	3.7%	3.6%	3.2%	3.4%
Direnç 1	25.27	10 HO	23.07	YUKARI	-	4.1%	üstünde	Son 5 Gün	23.88	0.6%	0.6%	-1.0%	-0.8%
PIVOT	23.75	20 HO	22.53	YUKARI	-	6.6%	üstünde	Son 10 Gün	22.84	5.2%	5.0%	4.7%	4.9%
Destek 1	22.49	50 HO	22.39	YUKARI	-	7.3%	üstünde	Son 1 Ay	22.38	7.3%	3.5%	23.5%	26.7%
Destek 2	20.97	100 HO	22.50	YUKARI	-	6.8%	üstünde	Yılbaşı	27.86	-13.8%	-19.9%	-10.1%	-9.5%
Destek 3	19.71	200 HO	22.77	YUKARI	-	5.5%	üstünde	Son Bir Yıl	25.94	-7.4%	-21.8%	-3.6%	-4.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.27	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	110.08	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.52	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.26			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	33.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	19.0 Mn TL	% 75 üstünde
Son 10 Gün	22.2 Mn TL	% 49 üstünde
Son 1 ay	15.8 Mn TL	% 111 üstünde
Yılbaşı	13.9 Mn TL	% 140 üstünde
Son Bir Yıl	16.3 Mn TL	% 104 üstünde

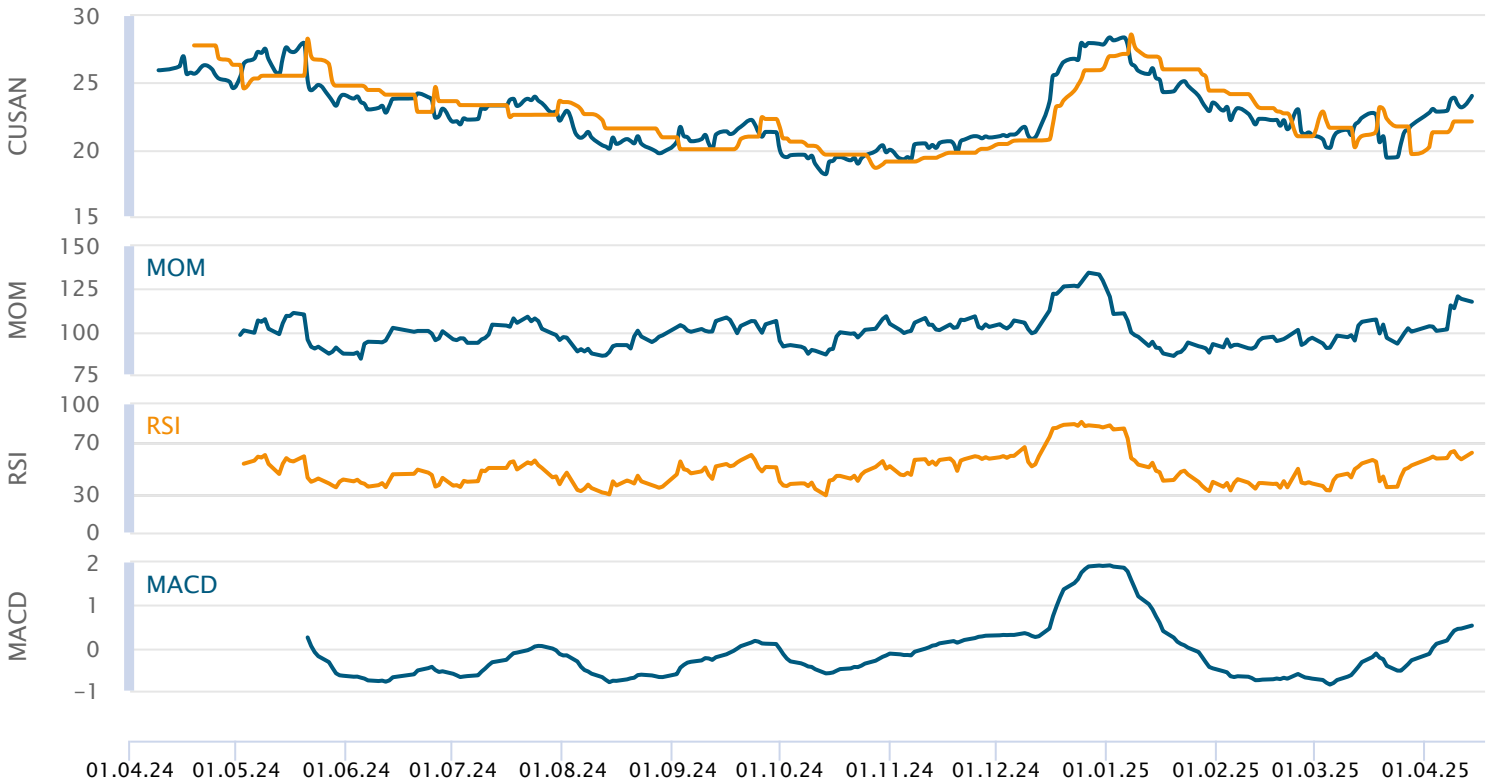
TREND

Süper Trend	22.10	YUKARI	-	22.10 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 22.92 seviyesinden başlayan CUSAN gün içinde en düşük 22.22, en yüksek 25.00 seviyesinden işlem görürken günü %3.71 yükselişle 24.02 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 23.75 seviyelerinde, birinci destek 22.49, birinci direnç ise 25.27 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 22.10 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 22.10 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 22.39, 100 günlük hareketli ortalaması ise 22.50 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 33.25 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 74.96 üzerinde gerçekleşmiştir.

CUSAN 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)
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
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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.