

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	SARKUYSAN GRUBU
Kuruluş Tarihi	03/06/1974
Kayıtlı Sermaye	400,000,000
Ödenmiş Sermaye	200,000,000
Personel Sayısı	679
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	17/07/1997
Halka Açıklık Oranı	51%
Halka Açık Piyasa Değeri	746,640,000
Aylık	0.92
Beta	3 Aylık 0.78
Yıllık	0.64

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
SARKUYSAN ELEKTROLİTİK BAKIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	88,886,709	44.4%
Diğer	111,113,291	55.6%

KARLILIK

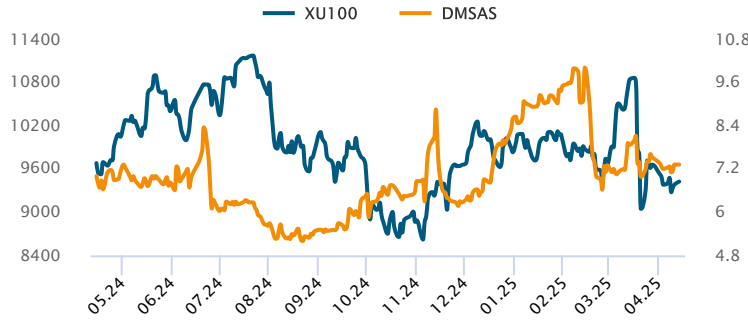
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	16	32	-253	174	-85
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.30	0.61	-	1.74	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.07	-	0.05	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.6%	6.7%	-18.4%	6.3%	-2.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.8%	19.3%	-69.6%	20.9%	-7.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	52%	45%	48%	59%	-25%
Özsermaye Büyüme	111%	163%	225%	208%	2%
Net Satış Büyüme	50%	-7%	-12%	-11%	-16%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-13%	-7%	-18%	-6%	-27%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	50%	21%	-3%	-11%	-16%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	23%	-	437%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-84%	-75%	233%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	437%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-43%	-15%	-20%	97%	28%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	20%	-3%	-24%	-15%	13%
FAVÖK Büyüme	-	-	-19%	-42%	159%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-88%	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	159%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	17%	18%	22%	-42%
Toplam Borç Büyüme	33%	11%	7%	20%	-39%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,669	1,218	1,228	1,352	900
Duran Varlıklar	1,641	1,305	1,397	1,464	1,587
Toplam Aktifler	3,310	2,522	2,625	2,816	2,487
Özsermaye	1,131	1,031	1,082	1,129	1,153
Net Borç	907	666	723	642	640
Net Yabancı Para Pozisyonu	172	161	166	185	93
Net Satışlar	4,132	864	1,727	2,437	3,470
Esas Faaliyet Karı	24	37	18	-38	128
FAVÖK	110	71	93	75	284
Ana Ortaklık Net K/Z	174	43	7	-38	-85



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
DMSAS	-	1.10	-6.99	-14.78	11.76	46,758.92
XU100'e göre	-0.45	0.93	7.00	-11.10	16.39	-4.28

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
7.09	7.72	6.71	8.18
6.56	10.43	5.18	10.43

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,464	1,718	826	1,079
Halka Açık PD (Mn TL)	747	876	421	550
PD (Mn USD)	39	49	28	58
Halka Açık PD (Mn USD)	20	25	14	29

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.27	1.49	0.73	2.02
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	4.74	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	7.41	8.31	15.81	-
Firma Değeri / Net satış	1.06	0.61	0.68	0.42	0.75

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 85.11 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -85.11 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %45.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %16.0 düşüşle 3.47 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

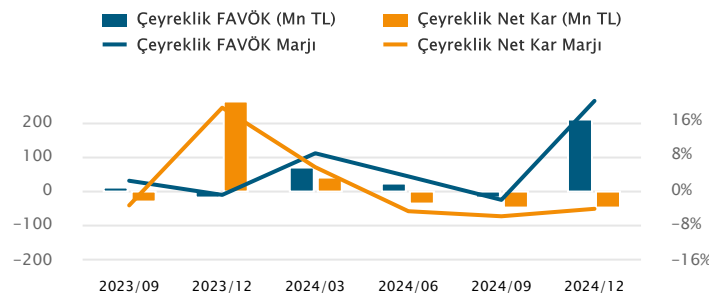
Geçtiğimiz çeyrek %-2.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 22.7 puan yükselişle %20.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 208.85 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 208.85 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %8.18 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %10.88 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-7.45 aktif karlılığı %-2.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	401	1,228	1,669	900	-46%	36%
Nakit ve Benzerleri	34	52	436	170	-61%	7%
Ticari Alacaklar	231	658	838	382	-54%	15%
Stoklar	98	366	351	276	-21%	11%
Duran Varlıklar	175	947	1,641	1,587	-3%	64%
Finansal Yatırımlar	1	5	11	12	4%	0%
Maddi Duran Varlıklar	162	831	1,578	1,482	-6%	60%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	4	4	3	-19%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	576	2,176	3,310	2,487	-25%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	294	1,537	1,992	1,159	-42%	47%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	116	991	1,187	705	-41%	28%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	36	37	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	116	456	615	356	-42%	14%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	92	103	188	175	-7%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	60	9	156	105	-33%	4%
Toplam Yükümlülükler	385	1,641	2,179	1,334	-39%	54%
Toplam Özkaynaklar	191	535	1,131	1,153	2%	46%
Ödenmiş Sermaye	53	100	100	200	100%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	52	35	-315	-141	-	-6%
Net Dönem Karı veya Zararı	32	-253	174	-85	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	576	2,176	3,310	2,487	-25%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	681	2,751	4,132	3,470	-16%	100%
Satışların Maliyeti (-)	602	4,483	3,888	3,093	-20%	89%
Brüt Kar (Zarar)	79	-1,732	244	378	55%	11%
Faaliyet Giderleri (-)	43	184	220	250	13%	7%
Genel Yönetim Giderleri	14	47	83	111	33%	3%
Pazarlama Giderleri	27	117	114	103	-10%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	19	23	36	56%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	36	-1,916	24	128	437%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	64	-1,851	171	71	-59%	2%
Finansman Gelirleri	16	51	142	161	13%	5%
Finasman Giderleri (-)	49	190	600	359	-40%	10%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	31	-355	162	-126	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	32	-253	174	-85	-	-2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		11.6	3.4	21.9		14.7
Cari Oran		1.4	0.8	0.8		0.8
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		6.8	20.2	15.2		11.4
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		4.1	6.1	7.3		7.2
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.4	2.0	1.5		1.2
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		69.6%	56.5%	50.4%		36.2%
Duran Varlıklar / Aktifler		30.4%	43.5%	49.6%		63.8%
Toplam Borç / Aktifler		66.9%	75.4%	65.8%		53.6%
Toplam Borç / Özsermaye		202.1%	306.8%	192.7%		115.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		16.23	-80.72	171.79		93.45
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		30.7%	-	156.7%		32.9%
Net Borç (Mn TL)		178.1	984.8	907.1		639.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		3.4%	-	8.3%		2.3%
İhracat Oranı		36.6%	34.1%	24.3%		22.0%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		6.7%	-18.4%	6.3%		-2.9%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		6.7%	-18.4%	6.3%		-2.9%
Özsermaye Karlılığı		19.3%	-69.6%	20.9%		-7.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		19.3%	-69.6%	20.9%		-7.5%
Esas Faaliyet Kar Marjı		5.2%	-69.6%	0.6%		3.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		5.2%	-69.6%	0.6%		3.7%
FAVÖK Marjı		7.8%	-63.7%	2.7%		8.2%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		7.8%	-63.7%	2.7%		8.2%
Net Kar Marjı		4.7%	-9.2%	4.2%		-2.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)		4.7%	-9.2%	4.2%		-2.5%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	8.00	7.32	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	7.86	5 HO	7.27	YUKARI	-	0.7%	üstünde	Günlük	7.32	0.0%	-0.1%	-0.5%	-0.3%
Direnç 1	7.59	10 HO	7.28	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Son 5 Gün	7.10	3.1%	3.2%	1.5%	1.7%
PIVOT	7.45	20 HO	7.36	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Son 10 Gün	7.20	1.7%	1.5%	1.2%	1.4%
Destek 1	7.18	50 HO	7.63	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Son 1 Ay	7.87	-7.0%	-10.3%	7.0%	9.8%
Destek 2	7.04	100 HO	7.62	AŞAĞI	-	3.9%	altında	Yılbaşı	8.59	-14.8%	-20.8%	-11.1%	-10.6%
Destek 3	6.77	200 HO	7.35	AŞAĞI	-	0.4%	altında	Son Bir Yıl	6.55	11.8%	-5.6%	16.4%	15.6%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	47.06	YATAY		RSI orta bölgede ve yönü YATAY.	
5 HO	44.63				
MOM (9)	97.21	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
5 HO	97.42				
MACD (26,12)	-0.13	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
Triger (9)	-0.15				

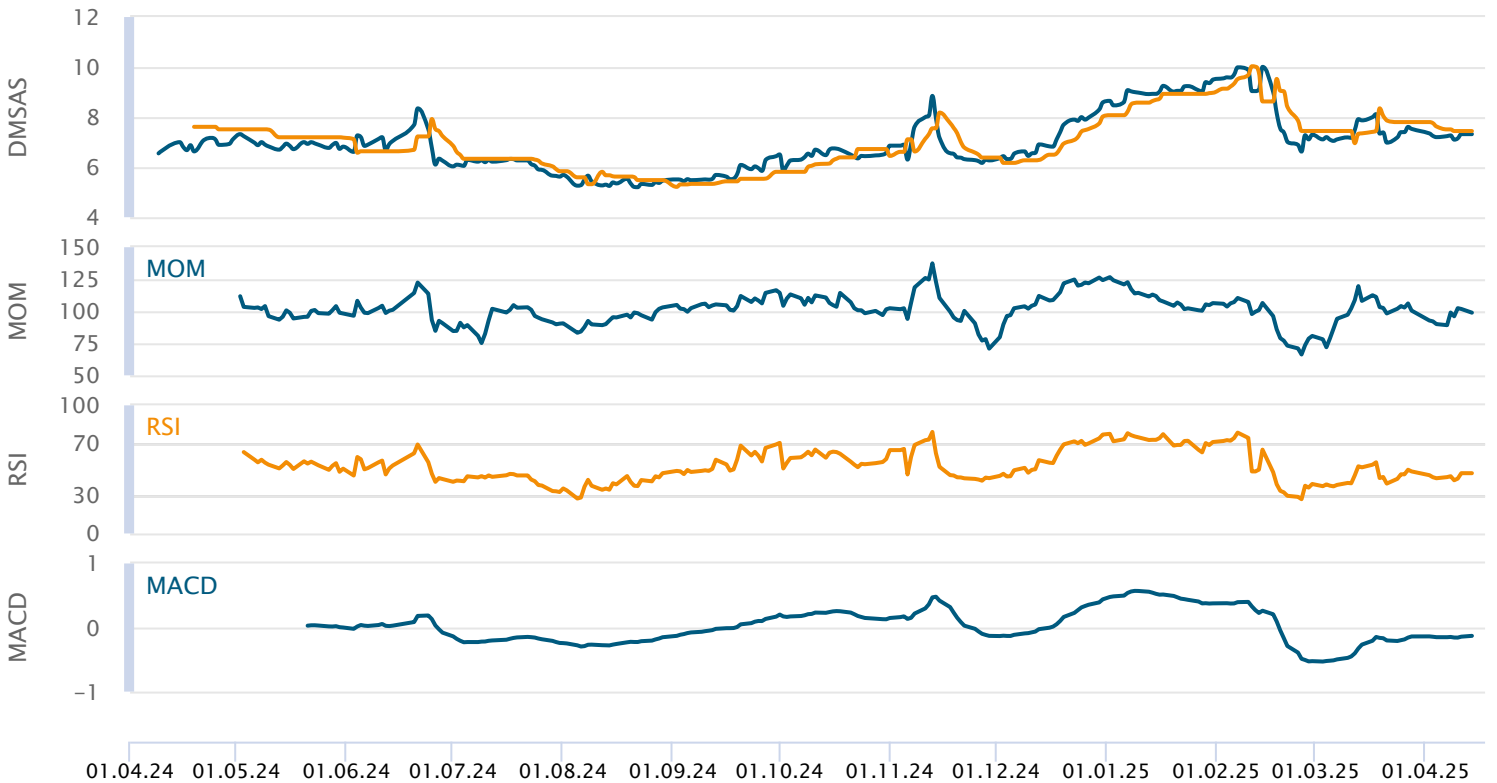
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	29.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	31.2 Mn TL	% 6 altında
Son 10 Gün	23.4 Mn TL	% 24 üstünde
Son 1 ay	20.2 Mn TL	% 44 üstünde
Yılbaşı	35.6 Mn TL	% 18 altında
Son Bir Yıl	36.9 Mn TL	% 21 altında

TREND		
Süper Trend	7.44	AŞAĞI -
7.44 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.		

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7.44 seviyesinden başlayan DMSAS gün içinde en düşük 7.31, en yüksek 7.72 seviyesinden işlem görüp günü 7.32 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 7.45 seviyelerinde, birinci destek 7.18, birinci direnç ise 7.59 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 7.44 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.44 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 7.63, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.62 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 29.13 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.48 altında gerçekleşmiştir.

DMSAS 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)
DMSAS	1,464	5.76	1.27	-	7.41	0.61	4%	8%	-2%	-7%	-3%	284	209	-85	-47
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
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.