

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/01/1985
Kayıtlı Sermaye	200,000,000
Ödenmiş Sermaye	55,750,000
Personel Sayısı	154
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XHARZ, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	10/10/2023
Halka Açıklık Oranı	30%
Halka Açık Piyasa Değeri	468,300,000
Aylık	0.99
Beta	0.83
Yıllık	0.85

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MUSTAFA DOĞAN	20,537,500	36.8%
YAĞMUR DOĞAN	8,912,500	16.0%
MERT DOĞAN	8,651,500	15.5%
Diğer	17,648,500	31.7%

KARLILIK

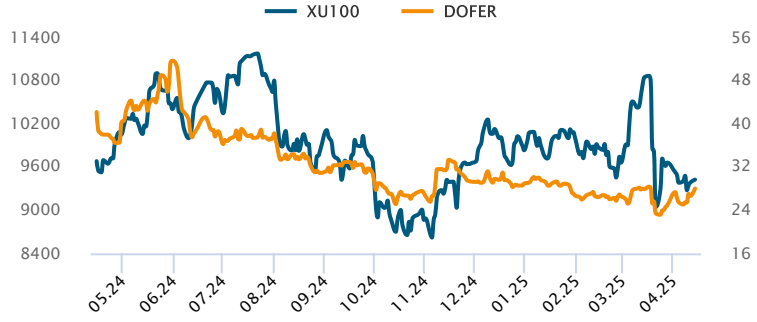
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	5	6	35	205	-80
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.10	0.11	0.63	3.68	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.01	0.03	0.11	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.8%	2.5%	4.7%	14.0%	-4.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.2%	9.0%	12.1%	26.1%	-7.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	51%	-	43%	46%	-18%
Özsermaye Büyüme	134%	-	237%	267%	-11%
Net Satış Büyüme	20%	1%	11%	7%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-38%	1%	19%	-2%	-3%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	20%	-	-5%	-14%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-49%	-71%	-87%	-99%	-77%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-92%	-34%	-65%	-32%	347%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-49%	-	-97%	-	-77%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	15%	36%	22%	59%	-18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	156%	-	46%	32%	21%
FAVÖK Büyüme	-12%	-52%	-84%	-82%	-72%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-56%	-52%	-97%	-	-48%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-12%	-	-82%	-70%	-72%
Net K/Z Büyüme	484%	-32%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-32%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	484%	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-14%	-	-48%	-26%	-27%
Toplam Borç Büyüme	-5%	-	-40%	-24%	-30%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,051	824	668	891	735
Duran Varlıklar	719	570	621	676	714
Toplam Aktifler	1,771	1,394	1,289	1,567	1,449
Özsermaye	1,102	881	913	949	979
Net Borç	-182	-123	-108	-79	-207
Net Yabancı Para Pozisyonu	17	17	7	2	-5
Net Satışlar	3,432	597	1,618	2,400	3,545
Esas Faaliyet Karı	71	8	10	0	16
FAVÖK	154	17	21	20	43
Ana Ortaklık Net K/Z	205	44	-34	-50	-80



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
DOFER	5.26	11.82	0.43	-3.18	-31.15	51.30
XU100'e göre	4.79	11.63	15.53	1.00	-28.30	27.40

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
24.84	28.06	22.28	29.32
22.28	30.96	22.28	53.79

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,561	1,612	1,396	-
Halka Açık PD (Mn TL)	468	484	419	-
PD (Mn USD)	41	46	47	-
Halka Açık PD (Mn USD)	12	14	14	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	1.59	1.65	1.27	-
Fiyat Kazanç	13.56	-	-	6.80	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	31.57	32.77	7.88	-
Firma Değeri / Net satış	1.06	0.38	0.40	0.35	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 79.52 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -79.52 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %46.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %3.3 yükselişle 3.55 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

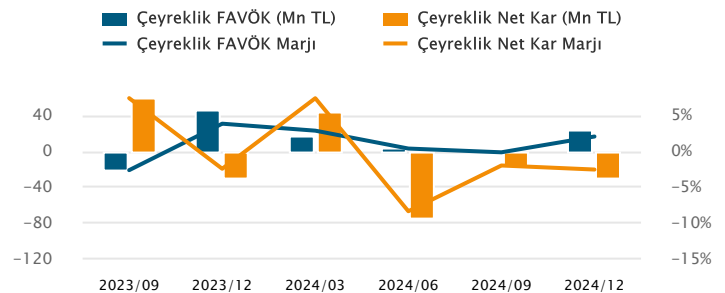
Geçtiğimiz çeyrek %-0.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.2 puan yükselişle %2.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 23.37 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %48.39 düşüşle 23.37 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %1.21 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %2.94 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-11.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-7.64 aktif karlılığı %-4.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	168	667	1,051	735	-30%	51%
Nakit ve Benzerleri	25	160	327	233	-29%	16%
Ticari Alacaklar	60	55	146	188	28%	13%
Stoklar	54	170	279	167	-40%	12%
Duran Varlıklar	143	506	719	714	-1%	49%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	133	503	707	701	-1%	48%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	311	1,172	1,771	1,449	-18%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	150	618	532	386	-27%	27%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	68	122	84	4	-96%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	28	0	24	-	2%
Ticari Borçlar	53	256	137	215	57%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	51	84	137	84	-38%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24	0	65	4	-94%	0%
Toplam Yükümlülükler	201	702	669	470	-30%	32%
Toplam Özkaynaklar	110	470	1,102	979	-11%	68%
Ödenmiş Sermaye	30	42	56	56	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1	66	80	234	191%	16%
Net Dönem Karı veya Zararı	6	35	205	-80	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	311	1,172	1,771	1,449	-18%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	927	2,871	3,432	3,545	3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	912	2,705	3,288	3,441	5%	97%
Brüt Kar (Zarar)	16	166	143	104	-27%	3%
Faaliyet Giderleri (-)	6	28	73	88	21%	2%
Genel Yönetim Giderleri	6	28	73	88	21%	2%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	9	138	71	16	-77%	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	31	137	80	19	-76%	1%
Finansman Gelirleri	22	49	171	75	-56%	2%
Finasman Giderleri (-)	41	81	185	126	-32%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	12	63	210	-57	-	-2%
Dönem Karı veya Zararı	6	35	205	-80	-	-2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	16.6	25.9	62.0	61.8		
Cari Oran	1.1	1.1	2.0	1.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	17.0	15.9	12.9	16.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	15.4	51.9	39.2	21.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	3.7	3.9	2.3	2.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	54.1%	56.9%	59.4%	50.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	45.9%	43.1%	40.6%	49.3%		
Toplam Borç / Aktifler	64.5%	59.9%	37.8%	32.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	182.0%	149.3%	60.7%	48.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-70.16	0.05	16.96	-4.60		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-363.2%	0.0%	11.0%	-10.7%		
Net Borç (Mn TL)	67.1	-9.6	-181.6	-207.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.5%	-0.1%	-1.2%	-4.8%		
İhracat Oranı	0.3%	0.9%	0.6%	1.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.5%	4.7%	14.0%	-4.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.5%	4.7%	14.0%	-4.9%		
Özsermaye Karlılığı	9.0%	12.1%	26.1%	-7.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.0%	12.1%	26.1%	-7.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	1.0%	4.8%	2.1%	0.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.0%	4.8%	2.1%	0.5%		
FAVÖK Marjı	2.1%	6.1%	4.5%	1.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	2.1%	6.1%	4.5%	1.2%		
Net Kar Marjı	0.7%	1.2%	6.0%	-2.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.7%	1.2%	6.0%	-2.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	30.45	28.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	29.25	5 HO	26.78	YUKARI	-	4.6%	üstünde	Günlük	28.00	5.3%	5.1%	4.8%	4.9%
Direnç 1	28.63	10 HO	26.27	YUKARI	-	6.6%	üstünde	Son 5 Gün	25.38	10.3%	10.4%	8.6%	8.8%
PIVOT	27.43	20 HO	26.09	YUKARI	-	7.3%	üstünde	Son 10 Gün	25.48	9.9%	9.8%	9.4%	9.6%
Destek 1	26.81	50 HO	26.56	YUKARI	-	5.4%	üstünde	Son 1 Ay	27.88	0.4%	-3.2%	15.5%	18.6%
Destek 2	25.61	100 HO	27.71	YUKARI	ALİŞ	1.0%	üstünde	Yılbaşı	28.92	-3.2%	-10.0%	1.0%	1.6%
Destek 3	24.99	200 HO	30.30	AŞAĞI	-	7.6%	altında	Son Bir Yıl	40.67	-31.2%	-41.9%	-28.3%	-28.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	59.43	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	112.72	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.05	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.26			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	47.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	51.6 Mn TL	% 9 altında
Son 10 Gün	33.1 Mn TL	% 42 üstünde
Son 1 ay	27.7 Mn TL	% 70 üstünde
Yılbaşı	22.7 Mn TL	% 107 üstünde
Son Bir Yıl	41.4 Mn TL	% 14 üstünde

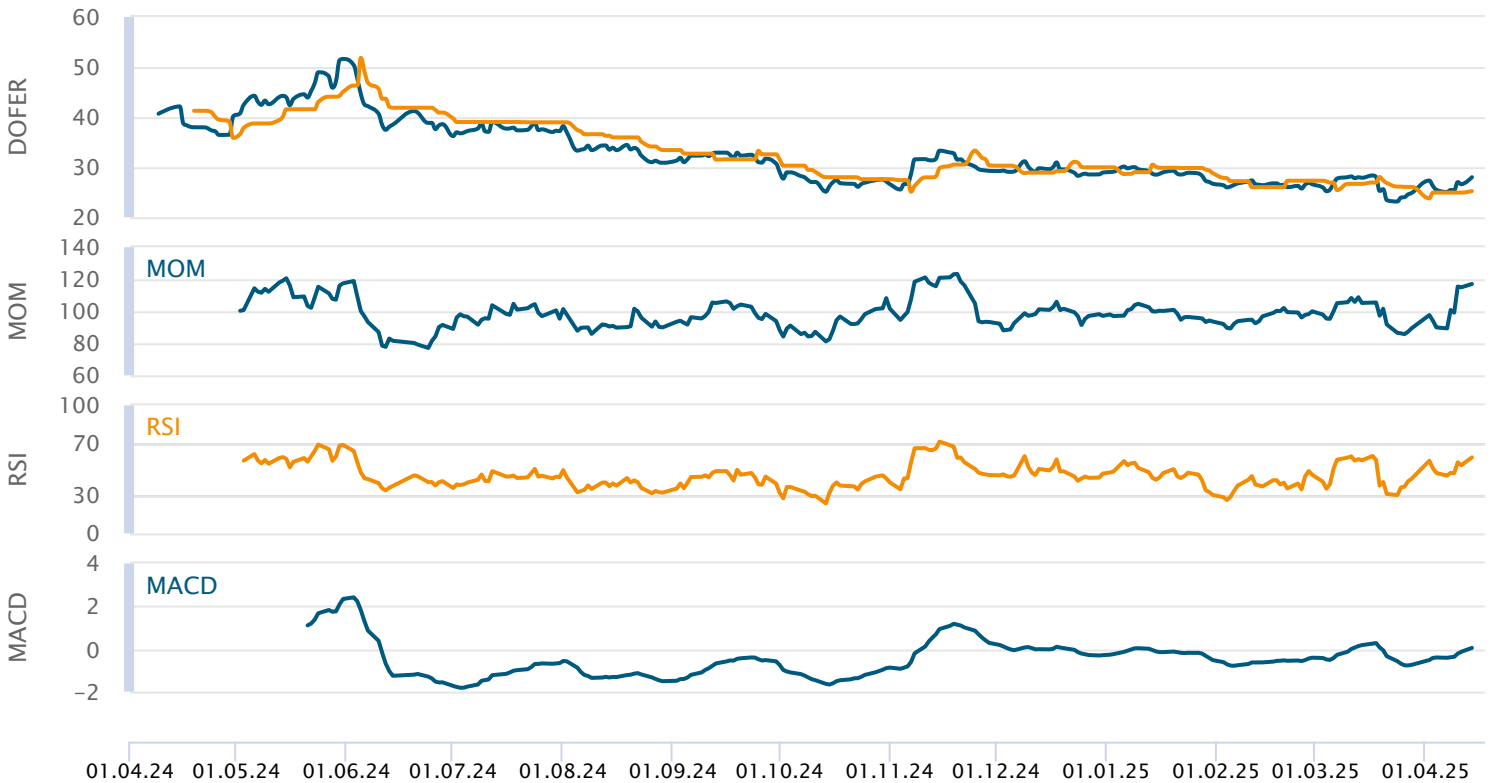
TREND

Süper Trend	25.22	YUKARI	-	25.22 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 26.66 seviyesinden başlayan DOFER gün içinde en düşük 26.24, en yüksek 28.06 seviyesinden işlem görürken günü %5.26 yükselişle 28.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 27.43 seviyelerinde, birinci destek 26.81, birinci direnç ise 28.63 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 25.22 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 25.22 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 26.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 27.71 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 47.06 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 8.84 altında gerçekleşmiştir.

DOFER 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)
DOFER	1,561	17.56	1.59	-	31.57	0.38	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30
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
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.