

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	ERCIYAS HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	26/06/1990
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	77,770,481
Personel Sayısı	460
Genel Müdür	NAİLE DUYGU KOÇOĞLU
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XBANA, XKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	13/01/2022
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,347,373,583
Beta	Aylık: 0.84 3 Aylık: 0.75 Yıllık: 0.87

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ERCIYAS HOLDİNG A.Ş.	33,260,981	42.8%
AHMET KAMİL ERCİYAS	10,197,490	13.1%
KAMİL BİLGE ERCİYAS	8,925,000	11.5%
Diğer	25,387,010	32.6%

KARLILIK

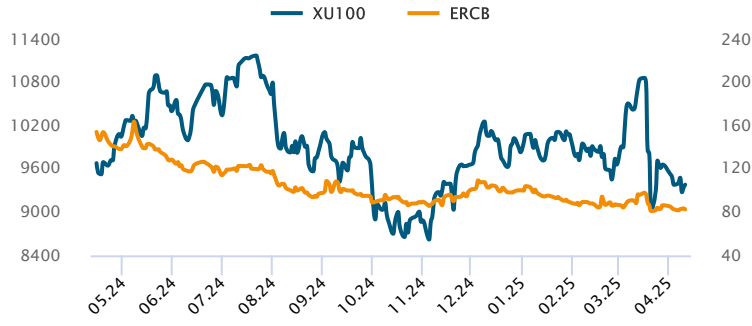
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	75	25	185	92	29
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.96	0.32	2.38	1.19	0.37
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.14	0.04	0.14	0.05	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.9%	1.0%	4.4%	1.2%	0.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	14.7%	2.7%	12.3%	3.8%	0.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	90%	96%	39%	36%	31%
Özsermaye Büyüme	61%	73%	29%	29%	20%
Net Satış Büyüme	135%	4%	-15%	-19%	-12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	83%	4%	-27%	-27%	11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	135%	89%	22%	-5%	-12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	136%	211%	6%	-55%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	193%	13%	-2%	-61%	11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	136%	187%	31%	-60%	-15%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	171%	-24%	42%	15%	-37%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	144%	58%	43%	38%	-10%
FAVÖK Büyüme	101%	153%	26%	-32%	3%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	120%	153%	-22%	-100%	740%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	101%	133%	49%	-29%	3%
Net K/Z Büyüme	-50%	39%	32%	84%	-69%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-32%	39%	21%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-50%	-46%	-41%	-11%	-69%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	102%	103%	39%	45%	37%
Toplam Borç Büyüme	106%	107%	45%	39%	36%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	6,043	7,413	7,575	7,856	8,679
Duran Varlıklar	3,726	3,739	3,863	3,971	4,093
Toplam Aktifler	9,769	11,151	11,439	11,828	12,771
Özsermaye	2,987	3,295	3,362	3,478	3,584
Net Borç	3,458	4,153	4,400	4,355	3,821
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,064	-928	-820	4,709	-220
Net Satışlar	8,263	1,712	3,621	5,190	7,249
Esas Faaliyet Karı	418	153	263	200	357
FAVÖK	597	213	386	387	613
Ana Ortaklık Net K/Z	92	33	51	42	29


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
ERCB	-1.20	-0.24	-8.13	-17.66	-47.45	40.78
XU100'e göre	-1.64	-0.25	2.23	-13.72	-45.03	-68.92

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
78.35	87.70	78.00	167.90

PIYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	6,416	7,793	9,395	13,532
Halka Açık PD (Mn TL)	1,347	1,636	1,973	2,842
PD (Mn USD)	169	221	320	724
Halka Açık PD (Mn USD)	36	46	67	152

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.01	1.79	2.17	3.15	7.31
Fiyat Kazanç	13.41	224.60	272.79	101.93	73.24
Firma Değeri / FAVÖK	10.94	16.70	18.95	21.54	51.43
Firma Değeri / Net satış	1.04	1.41	1.60	1.56	4.34

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %69.0 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %69.0 düşüşle 28.57 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %31.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.3 düşüşle 7.25 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

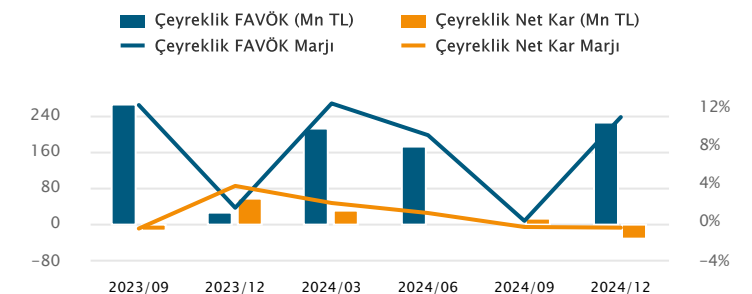
Geçtiğimiz çeyrek %0.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 10.9 puan yükselişle %11.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 226.06 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %739.52 yükselişle 226.06 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %8.46 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %17.87 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %20.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.87 aktif karlılığı %0.25 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,541	2,870	6,043	8,679	44%	68%
Nakit ve Benzerleri	168	118	250	429	71%	3%
Ticari Alacaklar	150	581	743	1,641	121%	13%
Stoklar	275	576	1,327	812	-39%	6%
Duran Varlıklar	1,639	2,278	3,726	4,093	10%	32%
Finansal Yatırımlar	0	1	1	1	42%	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,433	1,971	3,060	3,474	14%	27%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	26	42	54	27%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,180	5,147	9,769	12,771	31%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,374	2,593	5,227	7,155	37%	56%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	720	1,300	2,448	2,571	5%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	144	171	584	918	57%	7%
Ticari Borçlar	384	1,005	1,579	2,982	89%	23%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	645	703	1,555	2,063	33%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	381	399	676	762	13%	6%
Toplam Yükümlülükler	2,019	3,297	6,783	9,218	36%	72%
Toplam Özkaynaklar	1,160	1,851	2,987	3,584	20%	28%
Ödenmiş Sermaye	78	78	78	78	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	118	143	327	420	28%	3%
Net Dönem Karı veya Zararı	25	185	81	14	-83%	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,180	5,147	9,769	12,771	31%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,050	3,518	8,263	7,249	-12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	811	2,915	6,803	5,954	-12%	82%
Brüt Kar (Zarar)	240	603	1,460	1,296	-11%	18%
Faaliyet Giderleri (-)	154	426	1,041	939	-10%	13%
Genel Yönetim Giderleri	40	59	125	224	79%	3%
Pazarlama Giderleri	112	363	904	703	-22%	10%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	4	13	12	-3%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	86	177	418	357	-15%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	176	582	933	522	-44%	7%
Finansman Gelirleri	70	11	308	802	160%	11%
Finansman Giderleri (-)	251	480	1,174	1,277	9%	18%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	39	128	87	89	2%	1%
Dönem Karı veya Zararı	25	185	92	29	-69%	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		12.2	4.6	4.8		
Cari Oran		1.1	1.1	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		3.9	6.0	8.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		5.7	6.3	7.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.4	0.8	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		48.4%	55.7%	61.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler		51.6%	44.3%	38.1%		
Toplam Borç / Aktifler		63.5%	64.0%	69.4%		
Toplam Borç / Özsermaye		174.1%	178.1%	227.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-538.89	-766.33	-1,064.42		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-384.3%	-257.9%	-178.4%		
Net Borç (Mn TL)		1,076.3	1,750.9	3,457.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		7.7%	5.9%	5.8%		
İhracat Oranı		60.8%	64.5%	82.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		1.0%	4.4%	1.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		1.0%	4.4%	1.2%		
Özsermaye Karlılığı		2.7%	12.3%	3.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		2.7%	12.3%	3.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		8.1%	5.0%	5.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		8.1%	5.0%	5.1%		
FAVÖK Marjı		13.4%	8.4%	7.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		13.4%	8.4%	7.2%		
Net Kar Marjı		2.3%	5.3%	1.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		2.3%	5.3%	1.1%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	85.98	82.50	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	84.97	5 HO	82.94	AŞAĞI	SATIŞ	0.5%	altında	Günlük	82.50	-1.2%	-1.0%	-1.6%	-1.7%
Direnç 1	83.73	10 HO	83.53	AŞAĞI	-	1.2%	altında	Son 5 Gün	82.70	-0.2%	-0.2%	-0.3%	-0.2%
PIVOT	82.72	20 HO	84.91	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Son 10 Gün	86.30	-4.4%	-4.2%	-1.6%	-1.0%
Destek 1	81.48	50 HO	87.71	AŞAĞI	-	5.9%	altında	Son 1 Ay	89.80	-8.1%	-11.5%	2.2%	5.3%
Destek 2	80.47	100 HO	91.47	AŞAĞI	-	9.8%	altında	Yılbaşı	100.20	-17.7%	-23.4%	-13.7%	-13.3%
Destek 3	79.23	200 HO	100.44	AŞAĞI	-	17.9%	altında	Son Bir Yıl	157.00	-47.5%	-55.6%	-45.0%	-45.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.67	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	42.78			
MOM (9)	99.40	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	100.20			
MACD (26,12)	-1.75	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.60			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	29.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	41.3 Mn TL	% 29 altında
Son 10 Gün	36.5 Mn TL	% 19 altında
Son 1 ay	48.5 Mn TL	% 39 altında
Yılbaşı	34.8 Mn TL	% 15 altında
Son Bir Yıl	61.7 Mn TL	% 52 altında

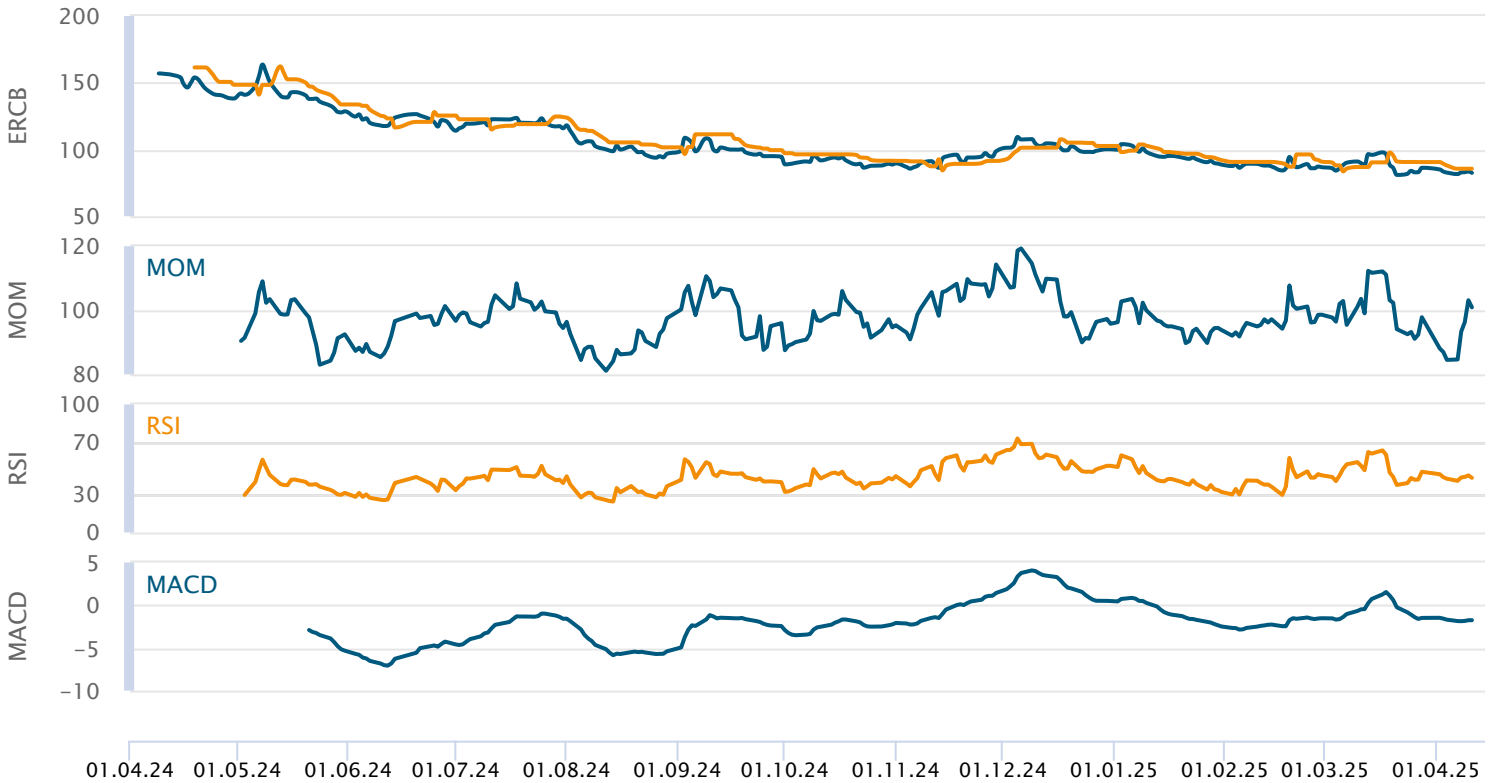
TREND

Süper Trend	85.61	AŞAĞI	-	85.61 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 83.65 seviyesinden başlayan ERCB gün içinde en düşük 81.70, en yüksek 83.95 seviyesinden işlem görürken günü %1.2 düşüşle 82.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 82.72 seviyelerinde, birinci destek 81.48, birinci direnç ise 83.73 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 85.61 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 85.61 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 87.71, 100 günlük hareketli ortalaması ise 91.47 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 29.48 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.64 altında gerçekleşmiştir.

ERCB 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)	
ERCB	6,416	46.09	1.79	224.60	16.70	1.41	5%	8%	0%	1%	0%	613	226	29	-13	
CUSAN	1,650	13.43	1.72	-	12.49	1.00	3%	8%	-7%	-18%	-5%	223	-91	-191	-79	
BURVA	821	13.36	8.36	23.21	8.98	1.95	20%	22%	9%	43%	22%	89	12	35	4	
DOFER	1,483	17.56	1.51	-	29.75	0.36	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30	
CELHA	2,152	30.19	0.71	-	-	1.54	-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	6,655	17.81	1.15	-	20.29	1.14	2%	6%	-4%	-9%	-3%	669	-89	-461	-202	
BURCE	1,277	11.16	1.36	26.55	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	1,410	4.28	1.36	6.47	8.58	1.08	12%	13%	20%	21%	19%	141	3	218	38	
PNLSN	2,966	28.66	1.38	46.20	7.43	0.90	10%	12%	2%	3%	2%	331	116	64	5	
BMSCH	1,400	9.63	1.45	-	-	0.73	-6%	-5%	-8%	-19%	-12%	-116	-34	-197	-53	
MAKTK	2,498	6.15	2.03	11.78	7.87	2.86	27%	36%	23%	19%	12%	330	165	212	183	
KOCMT	5,674	21.55	0.58	100.03	5.34	0.23	3%	4%	0%	1%	0%	606	122	57	-76	
ERBOS	3,284	130.80	1.26	-	16.57	0.87	3%	5%	-5%	-8%	-5%	236	30	-221	-87	
BMSTL	6,468	7.62	5.66	-	57.79	3.95	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13	
CEMTS	6,735	10.36	1.30	-	9.51	1.07	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11	
CEMAS	3,362	4.40	0.97	-	-	1.92	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179	
KCAER	22,750	4.95	2.40	274.44	11.96	1.27	9%	11%	0%	1%	0%	2,036	390	83	80	
SARKY	11,460	14.93	1.28	32.67	6.70	0.29	4%	4%	1%	4%	2%	2,539	918	351	-69	
BRSAN	53,448	212.30	1.78	-	26.87	1.15	2%	4%	0%	-1%	0%	2,358	-28	-227	-538	
Metal Ana Sanayi	450,952	-	1.01	13.41	10.94	1.04	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 paylaşamaz.