

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	LORAS HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	31/07/1989
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	925,000,000
Personel Sayısı	358
Genel Müdür	MUSTAFA ÖZDEMİR
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XTUMY, XSKON, XBANA, XKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	20/04/2022
Halka Açıklık Oranı	63%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,491,840,000
Beta	Aylık 0.94 3 Aylık 0.88 Yıllık 0.91

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
LORAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	302,149,500	32.7%
Diğer	622,850,500	67.3%

KARLILIK

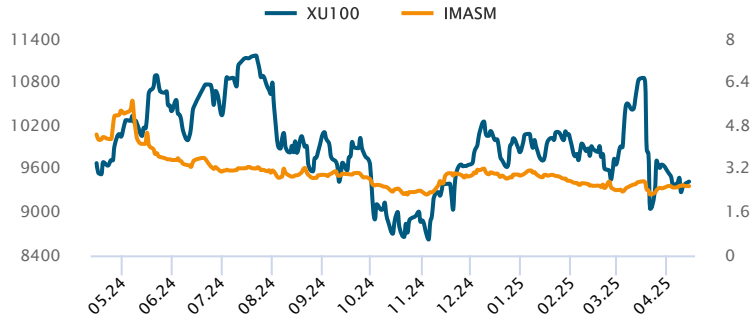
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	40	51	282	47	273
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.09	1.37	5.75	0.20	0.30
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.16	0.15	0.35	0.01	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.2%	8.9%	20.7%	1.9%	8.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	28.8%	18.6%	31.3%	3.1%	14.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	7%	46%	80%	61%	48%
Özsermaye Büyüme	-17%	22%	106%	94%	71%
Net Satış Büyüme	54%	-25%	0%	40%	18%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	5%	-25%	40%	125%	-12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	54%	21%	12%	25%	18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	98%	-	11%	150%	65%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	54%	-45%	30%	205%	12%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	98%	2%	43%	173%	65%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-5%	22%	-38%	99%	15%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	87%	241%	141%	181%	19%
FAVÖK Büyüme	94%	-90%	9%	116%	58%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	149%	-90%	1,019%	569%	12%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	94%	7%	36%	127%	58%
Net K/Z Büyüme	-83%	-	-	-	481%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-1%	-	-	-	-45%
Net K/Z (Yıllık)	-83%	-18%	84%	623%	481%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	71%	160%	80%	35%	5%
Toplam Borç Büyüme	59%	95%	55%	27%	20%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,313	974	1,281	1,263	1,376
Duran Varlıklar	1,194	1,007	1,074	1,169	2,334
Toplam Aktifler	2,507	1,981	2,356	2,432	3,710
Özsermaye	1,378	1,134	1,253	1,440	2,352
Net Borç	178	113	-12	53	112
Net Yabancı Para Pozisyonu	222	86	-	-	98
Net Satışlar	1,839	303	711	1,467	2,164
Esas Faaliyet Karı	218	0	81	215	360
FAVÖK	254	8	99	242	400
Ana Ortaklık Net K/Z	47	84	73	172	273



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
İMASM	-0.39	1.59	-5.54	-13.22	-41.28	287.88
XU100'e göre	-0.84	1.41	8.67	-9.47	-38.85	0.04

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
2.53	2.67	2.23	2.78
2.23	3.22	2.21	5.81

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,368	2,729	2,918	8,880
Halka Açık PD (Mn TL)	1,492	1,719	1,547	2,398
PD (Mn USD)	62	77	99	475
Halka Açık PD (Mn USD)	39	49	53	128

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	1.01	1.16	2.12	9.06
Fiyat Kazanç	18.06	8.67	9.99	62.04	41.74
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	6.19	7.09	12.19	73.49
Firma Değeri / Net satış	1.15	1.15	1.31	1.68	14.40

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %480.7 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.6 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %480.7 yükselişle 273.18 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %7.9 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %17.7 yükselişle 2.16 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

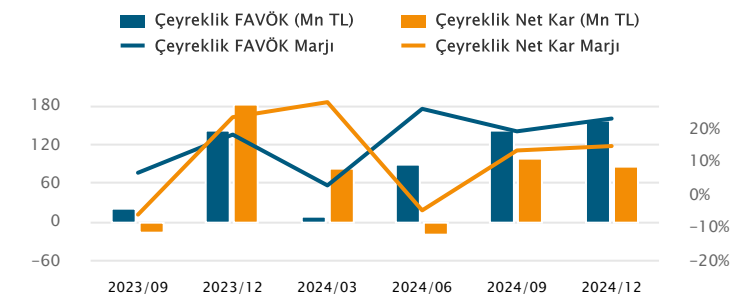
Geçtiğimiz çeyrek %18.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 3.9 puan yükselişle %22.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 158.84 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.69 yükselişle 158.84 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %18.51 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %38.19 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %70.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.65 aktif karlılığı %8.79 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	219	486	1,313	1,376	5%	37%
Nakit ve Benzerleri	17	64	103	23	-77%	1%
Ticari Alacaklar	77	125	593	589	-1%	16%
Stoklar	96	200	457	428	-6%	12%
Duran Varlıklar	443	910	1,194	2,334	96%	63%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	173	564	507	1,825	260%	49%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	0	-11%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	662	1,396	2,507	3,710	48%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	186	252	829	873	5%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	8	38	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46	44	77	40	-49%	1%
Ticari Borçlar	68	103	219	303	38%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	95	164	268	447	66%	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	56	22	166	95	-42%	3%
Toplam Yükümlülükler	281	416	1,097	1,320	20%	36%
Toplam Özkaynaklar	381	980	1,378	2,352	71%	63%
Ödenmiş Sermaye	30	37	231	925	300%	25%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	86	135	1,203	750	-38%	20%
Net Dönem Karı veya Zararı	51	213	43	258	493%	7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	662	1,396	2,507	3,710	48%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	273	617	1,839	2,164	18%	100%
Satışların Maliyeti (-)	170	377	1,228	1,337	9%	62%
Brüt Kar (Zarar)	103	241	611	826	35%	38%
Faaliyet Giderleri (-)	81	126	393	466	19%	22%
Genel Yönetim Giderleri	16	30	150	154	3%	7%
Pazarlama Giderleri	47	72	144	229	59%	11%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	18	24	99	83	-16%	4%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	22	114	218	360	65%	17%
Faaliyet Karı veya Zararı	43	148	309	465	50%	21%
Finansman Gelirleri	35	35	119	25	-79%	1%
Finasman Giderleri (-)	31	32	72	115	60%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	61	235	108	322	198%	15%
Dönem Karı veya Zararı	51	213	47	273	481%	13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	9.1	26.1	12.4	2.7		
Cari Oran	1.2	1.9	1.6	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.8	2.3	4.4	2.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.6	5.4	5.9	4.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.6	0.8	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	33.0%	34.8%	52.4%	37.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	67.0%	65.2%	47.6%	62.9%		
Toplam Borç / Aktifler	42.4%	29.8%	43.8%	35.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	73.7%	42.4%	79.6%	56.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-7.39	20.64	222.41	97.98		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-28.4%	17.1%	87.6%	24.5%		
Net Borç (Mn TL)	84.7	7.8	178.5	111.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.3%	0.1%	0.7%	0.3%		
İhracat Oranı	61.5%	71.4%	60.0%	72.6%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	8.9%	20.7%	1.9%	8.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.9%	20.7%	1.9%	8.8%		
Özsermaye Karlılığı	18.6%	31.3%	3.1%	14.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.6%	31.3%	3.1%	14.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.9%	18.6%	11.9%	16.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.9%	18.6%	11.9%	16.6%		
FAVÖK Marjı	9.5%	19.6%	13.8%	18.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.5%	19.6%	13.8%	18.5%		
Net Kar Marjı	18.6%	34.5%	2.6%	12.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	18.6%	34.5%	2.6%	12.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	2.69	2.56	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	2.67	5 HO	2.56	AŞAĞI	SATIŞ	0.2%	altında	Günlük	2.56	-0.4%	-0.5%	-0.8%	-0.7%
Direnç 1	2.61	10 HO	2.55	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Son 5 Gün	2.57	-0.4%	-0.3%	-2.0%	-1.8%
PIVOT	2.59	20 HO	2.54	YUKARI	-	0.9%	üstünde	Son 10 Gün	2.51	2.0%	1.9%	1.5%	1.7%
Destek 1	2.53	50 HO	2.59	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 1 Ay	2.71	-5.5%	-8.9%	8.7%	11.5%
Destek 2	2.51	100 HO	2.69	AŞAĞI	-	4.9%	altında	Yılbaşı	2.95	-13.2%	-19.4%	-9.5%	-8.9%
Destek 3	2.45	200 HO	2.94	AŞAĞI	-	12.9%	altında	Son Bir Yıl	4.36	-41.3%	-50.4%	-38.9%	-39.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.44	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	52.71			
MOM (9)	103.23	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	105.74			
MACD (26,12)	0.00	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.01			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	61.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	61.7 Mn TL	% 0 altında
Son 10 Gün	54.9 Mn TL	% 12 üstünde
Son 1 ay	49.1 Mn TL	% 26 üstünde
Yılbaşı	50.9 Mn TL	% 21 üstünde
Son Bir Yıl	99.6 Mn TL	% 38 altında

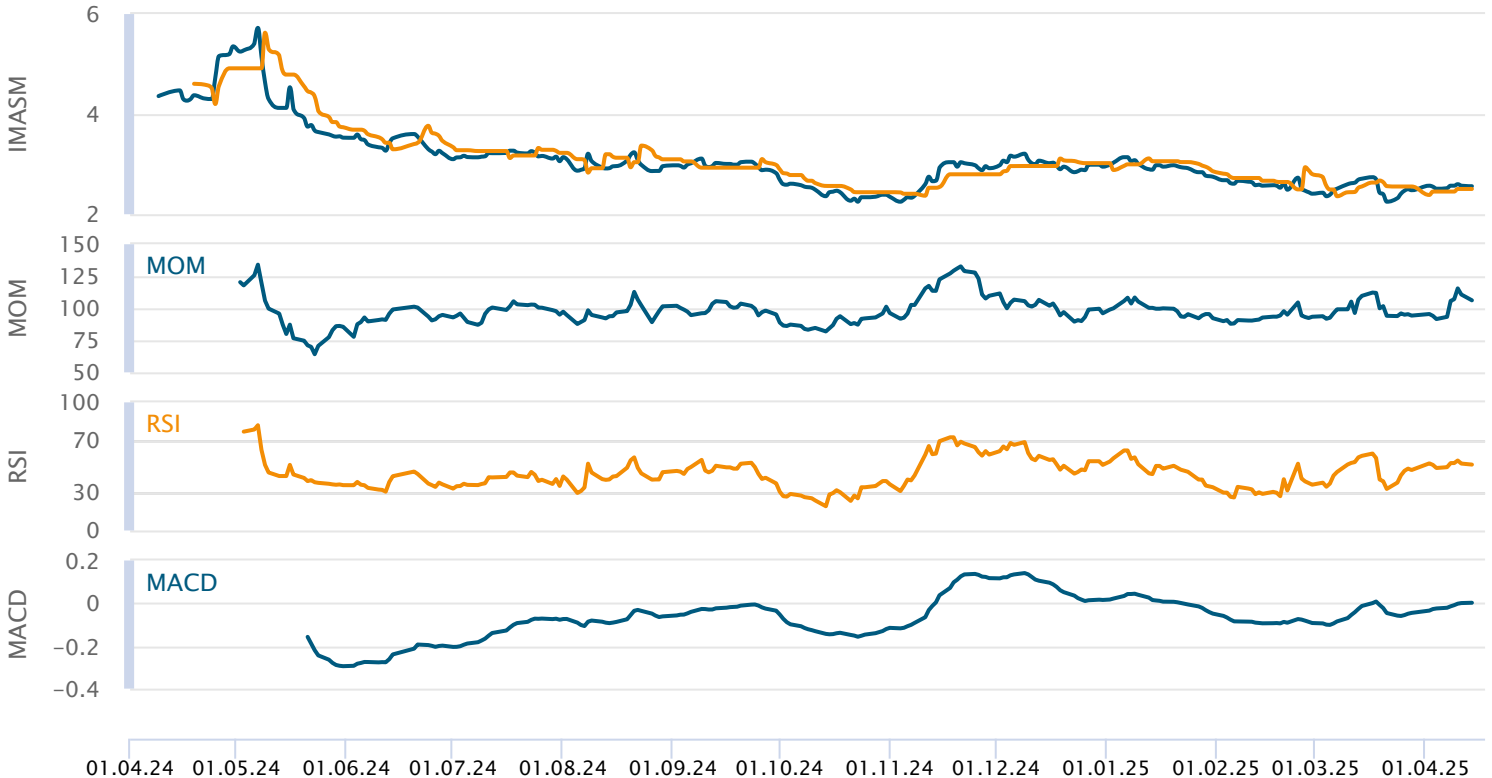
TREND

Süper Trend	2.51	YUKARI	-	2.51 trend değişim seviyesi üzerinde kalınladığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.58 seviyesinden başlayan IMASM gün içinde en düşük 2.56, en yüksek 2.64 seviyesinden işlem görürken günü %0.39 düşüşle 2.56 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.59 seviyelerinde, birinci destek 2.53, birinci direnç ise 2.61 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 2.51 trend değişim seviyesi üzerinde kalınladığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.51 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 2.59, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.69 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 61.60 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 0.09 altında gerçekleşmiştir.

IMASM 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)
IMASM	2,368	2.54	1.01	8.67	6.19	1.15	17%	19%	13%	15%	9%	400	159	273	101
SILVR	757	31.45	0.54	16.22	5.90	0.44	2%	7%	2%	5%	2%	145	35	47	-72
ARZUM	1,008	0.95	3.55	-	4.87	0.48	8%	10%	-7%	-83%	-12%	549	159	-400	-93
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
KLMSN	1,883	43.90	0.54	-	57.82	0.74	-2%	1%	-5%	-8%	-3%	73	-20	-260	-107
HKTM	1,260	5.46	2.20	-	19.25	2.26	1%	12%	-19%	-21%	-8%	79	33	-126	-52
MAKIM	1,893	7.63	2.21	34.19	10.92	1.83	15%	17%	5%	7%	5%	176	12	55	-47
MEKAG	3,011	18.20	2.65	-	50.85	1.38	0%	3%	-4%	-7%	-4%	56	-41	-87	13
BVSAN	4,219	49.25	2.28	11.10	10.77	1.55	12%	14%	14%	23%	11%	395	177	380	236
SNICA	2,382	4.46	0.89	-	7.08	1.18	10%	17%	-23%	-19%	-12%	420	88	-576	-845
ALCAR	12,593	237.95	4.90	30.50	-	2.12	-7%	-5%	6%	17%	8%	-332	-190	413	679
HATSN	8,878	20.63	1.94	13.96	13.65	2.27	11%	17%	17%	15%	9%	631	132	636	42
SAFKR	2,832	21.73	3.70	46.83	12.88	2.16	16%	17%	5%	8%	5%	220	53	60	19
OZATD	9,411	47.85	2.76	41.76	21.51	5.40	14%	25%	13%	8%	5%	441	-36	225	-3
FORMT	3,100	2.13	2.71	-	67.15	5.22	-2%	8%	-23%	-12%	-8%	52	29	-152	-23
VESBE	20,976	21.15	0.62	78.91	5.47	0.42	4%	8%	0%	1%	0%	5,784	1,309	266	-45
VESTL	15,867	133.35	0.35	-	8.82	0.53	2%	6%	-8%	-23%	-6%	8,598	-513	-11,021	-6,710
ARCLK	88,385	99.41	1.32	52.33	7.88	0.41	1%	5%	0%	2%	0%	22,297	5,828	1,689	6,695
Dayanıklı Tüketim	181,577	-	1.57	18.06	9.11	1.33	2%	6%	-1%	-5%	-1%	-	-	-	-

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.