

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	06/01/1955
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	706,000,000
Personel Sayısı	2,801
Genel Müdür	İSMAİL GEDİK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSKAY, XHARZ, XYLDZ, XKTUM, XK100, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	10/05/2023
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,486,532,000
Aylık	0.88
Beta	3 Aylık 0.77
Yıllık	0.81

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
S.S.KAYSERİ PANCAR EKİCİLERİ KOOPERATİFİ	351,622,539	49.8%
TÜRKİYE VARLIK FONU	66,438,243	9.4%
HİSSE GERİ ALIM	3,929,614	0.6%
Diğer	284,009,604	40.2%

KARLILIK

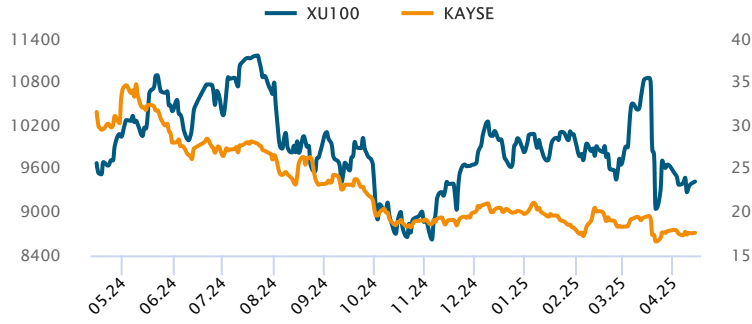
Son 5 yıl	2020/09	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	1,617	1,701
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	5.98	2.41
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.30	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	16.5%	4.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	30.3%	7.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Aktif Büyüme	-	55%	115%	103%	88%
Özsermaye Büyüme	-	44%	106%	107%	126%
Net Satış Büyüme	44%	56%	-34%	-2%	-4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-66%	15%	-34%	153%	-22%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	56%	-2%	1%	6%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-47%	-89%	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-86%	-33%	165%	-	1,788%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-89%	-84%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	142%	-24%	13%	20%	-7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	82%	133%	119%	69%
FAVÖK Büyüme	-42%	-75%	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-39%	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-75%	-68%	-96%	-56%
Net K/Z Büyüme	11%	-96%	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-23%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-96%	-72%	-30%	5%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	83%	112%	67%	15%
Toplam Borç Büyüme	-	78%	137%	95%	41%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/09	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09
Dönen Varlıklar	13,314	25,473	15,584	16,600	17,412
Duran Varlıklar	12,352	30,448	25,886	28,385	30,752
Toplam Aktifler	25,666	55,921	41,470	44,985	48,164
Özsermaye	13,959	34,622	28,291	29,724	31,609
Net Borç	3,810	11,230	5,189	2,591	6,347
Net Yabancı Para Pozisyonu	55	371	63	-36	-960
Net Satışlar	10,526	23,351	4,610	9,069	10,099
Esas Faaliyet Karı	-606	300	-98	-1,099	-913
FAVÖK	-181	758	85	-734	-334
Ana Ortaklık Net K/Z	-4,300	253	-1,083	-2,272	-2,851



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KAYSE	0.34	1.62	-9.13	-11.02	-43.23	2.22
XU100'e göre	-0.11	1.44	4.53	-7.17	-40.88	-51.17

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
17.31	17.96	15.96	19.70
15.96	21.42	15.96	36.62

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	12,433	12,736	23,510	-
Halka Açık PD (Mn TL)	2,487	2,547	4,702	-
PD (Mn USD)	328	357	727	-
Halka Açık PD (Mn USD)	66	71	145	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/09	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.37	0.39	0.40	0.68	-
Fiyat Kazanç	9.86	7.31	7.49	93.06	-
Firma Değeri / FAVÖK	10.13	31.05	31.55	45.84	-
Firma Değeri / Net satış	1.22	0.82	0.83	1.49	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 2.85 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde -2.85 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.1 düştü

Şirketin net satışları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %72.5 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %4.1 düşüşle 10.10 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

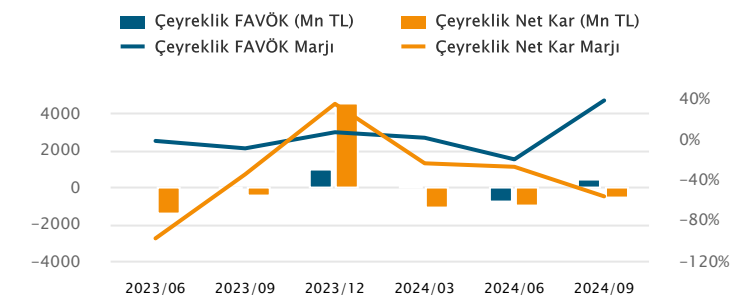
Geçtiğimiz çeyrek %-19.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 58.4 puan yükselişle %38.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 400.22 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/09 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 400.22 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-3.31 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %-0.35 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %126.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.47 aktif karlılığı %4.61 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	15,584	16,600	13,314	17,412	31%	36%
Nakit ve Benzerleri	2,217	2,372	650	176	-73%	0%
Ticari Alacaklar	4,938	2,259	183	277	51%	1%
Stoklar	6,699	9,300	11,592	15,888	37%	33%
Duran Varlıklar	25,886	28,385	12,352	30,752	149%	64%
Finansal Yatırımlar	78	85	8	92	1,106%	0%
Maddi Duran Varlıklar	14,451	15,823	6,577	17,138	161%	36%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,302	2,496	357	2,704	658%	6%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	41,470	44,985	25,666	48,164	88%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,391	11,010	10,183	11,749	15%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,823	4,890	4,101	6,414	56%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	508	0	143	0	-	0%
Ticari Borçlar	556	5,431	5,447	4,853	-11%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,788	4,250	1,523	4,805	216%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	75	73	216	109	-49%	0%
Toplam Yükümlülükler	13,179	15,260	11,706	16,555	41%	34%
Toplam Özkaynaklar	28,291	29,724	13,959	31,609	126%	66%
Ödenmiş Sermaye	706	706	706	706	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	15,988	17,325	5,025	18,778	274%	39%
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,083	-2,272	-4,300	-2,851	-	-6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	41,470	44,985	25,666	48,164	88%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,610	9,069	10,526	10,099	-4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	4,468	9,568	10,320	10,134	-2%	100%
Brüt Kar (Zarar)	142	-499	206	-35	-	0%
Faaliyet Giderleri (-)	241	600	812	878	8%	9%
Genel Yönetim Giderleri	146	400	538	575	7%	6%
Pazarlama Giderleri	75	163	219	240	9%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	19	37	55	63	16%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-98	-1,099	-606	-913	-	-9%
Faaliyet Karı veya Zararı	-195	-1,069	-625	-887	-	-9%
Finansman Gelirleri	69	116	411	175	-57%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,114	1,899	1,101	2,421	120%	24%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-1,296	-2,296	-2,268	-2,672	-	-26%
Dönem Karı veya Zararı	-1,083	-2,272	-4,300	-2,851	-	-28%
Finansal Oranlar	2024/03	2024/06	2023/09	2024/09		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	23.6	21.5	6.4	1.5		
Cari Oran	1.7	1.5	1.3	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.2	2.3	1.3	2.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.1	5.1	7.0	5.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.7	0.4	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	37.6%	36.9%	51.9%	36.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	62.4%	63.1%	48.1%	63.8%		
Toplam Borç / Aktifler	31.8%	33.9%	45.6%	34.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	46.6%	51.3%	83.9%	52.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	63.05	-36.14	55.48	-959.94		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.3%	-39.7%	4.1%	-158.7%		
Net Borç (Mn TL)	5,189.2	2,591.2	3,810.4	6,346.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	6.0%	28.5%	2.8%	10.5%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-3.6%	-6.8%	3.7%	-7.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.2%	5.4%	16.5%	4.6%		
Özsermaye Karlılığı	-5.2%	-10.3%	-30.8%	-12.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.0%	8.3%	30.3%	7.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-2.1%	-12.1%	-5.8%	-9.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.7%	-2.0%	3.7%	0.0%		
FAVÖK Marjı	1.9%	-8.1%	-1.7%	-3.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.1%	0.4%	6.3%	2.6%		
Net Kar Marjı	-23.5%	-25.0%	-40.9%	-28.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	6.0%	7.9%	7.4%	7.4%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	18.10	17.61	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	17.99	5 HO	17.58 YUKARI ALIŞ 0.2% üstünde	Günlük	17.61	0.3% 0.2% -0.1% 0.0%
Direnç 1	17.80	10 HO	17.62 AŞAĞI - 0.1% altında	Son 5 Gün	17.40	1.2% 1.3% -0.4% -0.2%
PIVOT	17.69	20 HO	17.83 AŞAĞI - 1.2% altında	Son 10 Gün	17.50	0.6% 0.5% 0.2% 0.3%
Destek 1	17.50	50 HO	18.37 AŞAĞI - 4.1% altında	Son 1 Ay	19.38	-9.1% -12.4% 4.5% 7.3%
Destek 2	17.39	100 HO	19.20 AŞAĞI - 8.3% altında	Yılbaşı	19.79	-11.0% -17.3% -7.2% -6.6%
Destek 3	17.20	200 HO	21.26 AŞAĞI - 17.2% altında	Son Bir Yıl	31.02	-43.2% -52.1% -40.9% -41.3%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.61	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	43.77			
MOM (9)	99.10	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	100.27			
MACD (26,12)	-0.30	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.33			

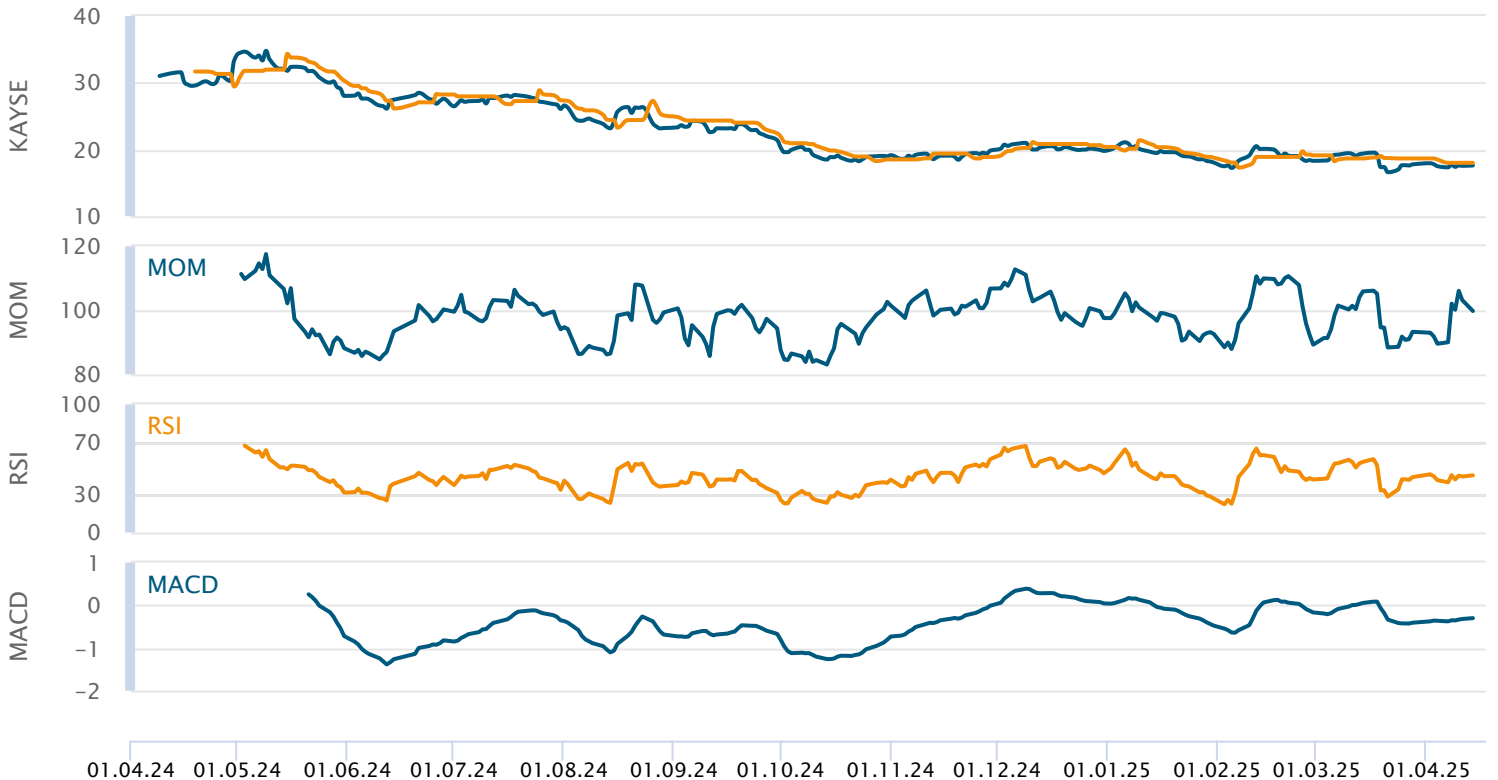
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	35.9 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	29.2 Mn TL	% 23 üstünde
Son 10 Gün	26.8 Mn TL	% 34 üstünde
Son 1 ay	32.9 Mn TL	% 9 üstünde
Yılbaşı	43.9 Mn TL	% 18 altında
Son Bir Yıl	77.7 Mn TL	% 54 altında

TREND				
Süper Trend	18.01	AŞAĞI	-	18.01 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 17.80 seviyesinden başlayan KAYSE gün içinde en düşük 17.58, en yüksek 17.88 seviyesinden işlem görürken günü %0.34 yükselişle 17.61 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 17.69 seviyelerinde, birinci destek 17.50, birinci direnç ise 17.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 18.01 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 18.01 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 18.37, 100 günlük hareketli ortalaması ise 19.20 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 35.89 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 22.85 üzerinde gerçekleşmiştir.

KAYSE 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)
KAYSE	12,433	44.77	0.39	7.31	31.05	0.82	-9%	-3%	-28%	7%	5%	605	400	1,701	-580
EKIZ	602	29.10	2.06	4.30	-	2.25	0%	0%	57%	42%	36%	3	0	77	138
VANGD	523	7.49	2.77	-	-	3.64	-2%	-1%	1%	-23%	-19%	-1	-1	-32	-9
OYLUM	630	8.19	0.84	-	6.27	0.94	13%	18%	-4%	32%	22%	162	25	167	32
SELVA	814	3.45	0.45	23.64	28.13	0.81	-1%	4%	-5%	42%	24%	-14	0	443	-23
FADE	1,201	16.98	0.88	-	9.19	2.43	30%	34%	30%	23%	18%	97	31	239	37
AVOD	772	3.82	0.72	-	26.12	0.99	3%	6%	-26%	-11%	-5%	37	42	-78	-151
SEGMN	3,795	16.14	1.20	21.78	10.76	1.67	13%	14%	5%	1%	1%	504	40	41	18
DURKN	2,470	12.05	1.43	24.41	11.45	3.00	22%	29%	12%	11%	7%	376	21	170	62
FRIGO	1,115	7.08	0.94	10.22	5.11	1.20	24%	29%	16%	20%	13%	279	42	141	20
PETUN	2,606	20.39	0.39	1,119.50	4.88	0.50	7%	10%	2%	16%	10%	569	268	736	215
KTSKR	2,884	87.57	0.61	7.57	11.56	0.82	5%	5%	12%	13%	9%	295	19	369	2
DARDL	2,907	8.12	0.50	-	4.02	0.51	9%	12%	-5%	4%	2%	998	393	142	-172
KENT	181,170	26.32	31.96	-	1,277.07	13.77	1%	5%	-3%	9%	4%	612	146	344	-183
PENG	1,234	18.49	0.36	-	-	0.88	-1%	2%	-13%	-14%	-8%	-41	26	-321	-14
OFSYM	5,961	17.29	2.09	16.72	4.68	0.45	9%	10%	2%	17%	8%	1,716	314	329	106
SELGD	1,099	5.93	8.11	265.57	-	11.64	-27%	-23%	9%	45%	37%	14	-4	49	-5
EKSUN	3,426	3.45	1.71	-	-	0.51	-3%	-2%	-7%	-34%	-16%	73	-94	-610	-146
ATAKP	5,356	29.75	1.15	29.28	8.66	1.58	11%	18%	0%	9%	7%	680	112	272	-39
SOKE	4,309	7.82	1.26	-	13.35	0.76	3%	6%	-6%	-9%	-7%	492	96	-223	-38
MERKO	1,494	0.00	1.15	23.58	6.96	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATGD	2,898	11.11	0.94	-	-	0.96	-8%	-3%	-12%	-48%	-14%	-370	62	-947	-100
KRVGD	4,622	2.32	0.91	-	8.08	0.76	6%	10%	-1%	5%	2%	1,023	300	170	20
DMRGD	3,430	8.10	2.37	24.55	882.04	3.99	-20%	-4%	6%	11%	9%	23	-9	146	11
BORSK	5,074	23.48	0.90	6.40	5.49	1.19	6%	9%	13%	22%	15%	840	106	792	73
CEMZY	6,512	8.39	1.93	71.50	15.58	3.00	17%	19%	4%	4%	3%	843	7	135	36
ARMGD	8,125	7.16	1.93	10.05	15.78	1.59	8%	9%	8%	22%	6%	652	-	408	-
ULUUN	4,568	11.86	0.44	-	2.80	0.07	2%	3%	0%	-1%	0%	1,578	69	-43	-158
BANVT	25,331	91.44	2.53	7.04	3.65	0.70	17%	22%	15%	63%	29%	5,964	1,608	3,726	1,258
KERV	10,797	15.02	0.91	7.14	4.28	0.55	8%	10%	6%	23%	9%	3,168	502	1,510	407
YYLGD	10,392	7.54	1.12	9.76	18.09	1.45	9%	11%	10%	4%	1%	1,716	251	253	180
GOKNR	8,379	18.78	1.16	7.06	4.90	0.80	15%	17%	10%	14%	8%	1,645	405	626	123
TUKAS	10,620	2.34	0.94	13.59	8.26	1.94	16%	22%	9%	21%	13%	1,818	253	1,424	193
BALUS	19,393	1.77	9.39	94.31	27.03	1.74	8%	9%	2%	29%	6%	1,876	-	569	-
OBAMS	28,502	19.26	2.97	92.85	18.63	1.53	1%	3%	0%	8%	5%	341	30	462	-442
ULKER	41,359	73.16	1.32	5.59	4.04	0.75	17%	19%	8%	35%	9%	15,175	2,902	6,292	470
Gıda	426,802	-	1.37	9.86	10.13	1.52	9%	11%	5%	14%	6%	-	-	-	-

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.