

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bina Malzemeleri
Sermaye Grubu	KALE GRUBU
Kuruluş Tarihi	06/11/1973
Kayıtlı Sermaye	460,000,000
Ödenmiş Sermaye	460,000,000
Personel Sayısı	553
Genel Müdür	SONER ÇETİNKAYA
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XKURY, XTUMY, XSIST, XTMTU, XUSRD, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	06/05/2021
Halka Açıklık Oranı	30%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,733,400,000
Beta	Aylık 1.06 3 Aylık 1.04 Yıllık 0.86

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.	315,892,634	68.7%
Diğer	144,107,366	31.3%

KARLILIK

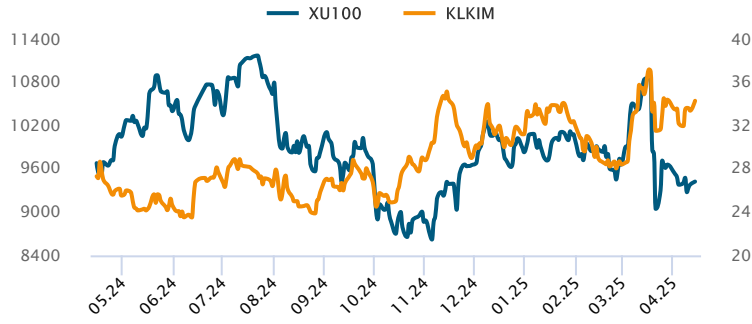
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	84	213	419	621	929
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.73	1.85	4.41	1.35	2.02
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.10	0.21	0.27	0.04	0.06
Aktif Karlılığı (Yıllık)	20.2%	29.3%	36.4%	13.9%	15.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	42.4%	48.3%	59.0%	22.0%	23.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	64%	146%	128%	120%	18%
Özsermaye Büyüme	59%	145%	155%	150%	25%
Net Satış Büyüme	60%	36%	17%	13%	11%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-25%	36%	3%	6%	7%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	60%	41%	16%	-1%	11%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	100%	97%	27%	18%	17%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	2%	60%	2%	6%	11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	100%	93%	40%	11%	17%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	10%	29%	21%	8%	7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	96%	222%	215%	165%	14%
FAVÖK Büyüme	93%	84%	25%	19%	17%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-13%	84%	-11%	9%	14%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	93%	82%	34%	9%	17%
Net K/Z Büyüme	48%	-	49%	254%	50%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	203%	-	-23%	-	-19%
Net K/Z (Yıllık)	48%	144%	62%	228%	50%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	78%	147%	93%	82%	4%
Toplam Borç Büyüme	74%	148%	92%	81%	4%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,294	2,783	3,201	3,645	3,896
Duran Varlıklar	2,277	1,791	2,032	2,319	2,687
Toplam Aktifler	5,572	4,575	5,232	5,964	6,583
Özsermaye	3,464	2,862	3,232	3,776	4,338
Net Borç	-918	-826	-769	-920	-1,401
Net Yabancı Para Pozisyonu	98	55	-18	100	-86
Net Satışlar	6,740	1,560	3,372	5,241	7,492
Esas Faaliyet Karı	1,292	366	713	1,117	1,516
FAVÖK	1,467	409	800	1,256	1,721
Ana Ortaklık Net K/Z	621	113	314	555	929



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KLKIM	2.76	7.32	-1.72	9.94	26.86	834.98
XU100'e göre	2.29	7.13	13.06	14.68	32.12	44.81

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
32.26	34.72	30.04	38.48
27.50	38.48	22.90	38.48

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	15,778	14,352	9,890	5,729
Halka Açık PD (Mn TL)	4,733	4,306	2,967	1,719
PD (Mn USD)	416	407	336	306
Halka Açık PD (Mn USD)	125	122	101	92

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.01	3.64	3.31	2.86	5.34
Fiyat Kazanç	14.79	16.98	15.45	15.92	11.30
Firma Değeri / FAVÖK	13.07	8.35	7.53	6.12	11.66
Firma Değeri / Net satış	1.97	1.92	1.73	1.33	2.46

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %49.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %55.4 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %49.5 yükselişle 929.19 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %20.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %11.2 yükselişle 7.49 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

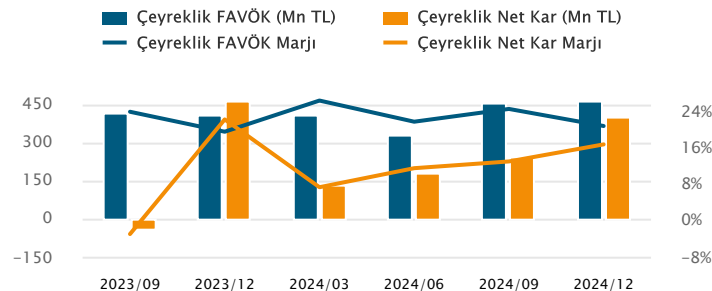
Geçtiğimiz çeyrek %24.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -3.7 puan düşüşle %20.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 465.13 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.07 yükselişle 465.13 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %22.97 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %40.26 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %25.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %23.82 aktif karlılığı %15.29 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	753	1,301	3,294	3,896	18%	59%
Nakit ve Benzerleri	452	499	1,292	1,733	34%	26%
Ticari Alacaklar	198	501	1,275	1,343	5%	20%
Stoklar	76	216	475	547	15%	8%
Duran Varlıklar	231	496	2,277	2,687	18%	41%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	140	242	1,559	1,987	27%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	73	233	234	1%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	984	1,797	5,572	6,583	18%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	316	609	1,785	1,859	4%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	69	337	356	6%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	3	1	0	-99%	0%
Ticari Borçlar	236	396	1,057	1,004	-5%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	24	58	141	145	3%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	12	36	42	17%	1%
Toplam Yükümlülükler	340	667	1,926	2,004	4%	30%
Toplam Özkaynaklar	645	1,073	3,464	4,338	25%	66%
Ödenmiş Sermaye	115	115	460	460	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	116	144	-264	283	-	4%
Net Dönem Karı veya Zararı	213	525	657	990	51%	15%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	984	1,797	5,572	6,583	18%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	810	2,143	6,740	7,492	11%	100%
Satışların Maliyeti (-)	503	1,357	4,135	4,476	8%	60%
Brüt Kar (Zarar)	307	786	2,605	3,016	16%	40%
Faaliyet Giderleri (-)	170	365	1,313	1,500	14%	20%
Genel Yönetim Giderleri	53	114	455	496	9%	7%
Pazarlama Giderleri	114	246	842	970	15%	13%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	4	16	34	114%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	137	422	1,292	1,516	17%	20%
Faaliyet Karı veya Zararı	127	425	1,352	1,297	-4%	17%
Finansman Gelirleri	115	64	344	661	92%	9%
Finasman Giderleri (-)	23	36	194	313	62%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	242	508	941	1,169	24%	16%
Dönem Karı veya Zararı	213	507	621	929	50%	12%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	143.1	89.9	72.4	96.8		
Cari Oran	2.4	2.1	1.8	2.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.6	7.2	12.9	9.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.4	5.1	7.9	5.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.5	1.5	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	76.5%	72.4%	59.1%	59.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	23.5%	27.6%	40.9%	40.8%		
Toplam Borç / Aktifler	34.5%	37.1%	34.6%	30.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	52.7%	62.2%	55.6%	46.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	92.49	32.51	97.72	-85.91		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	58.2%	7.2%	6.7%	-5.0%		
Net Borç (Mn TL)	-438.0	-464.1	-918.0	-1,401.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.8%	-1.0%	-0.6%	-0.8%		
İhracat Oranı	33.7%	34.9%	34.0%	35.6%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	29.3%	36.4%	13.9%	15.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	29.3%	36.4%	13.9%	15.3%		
Özsermaye Karlılığı	48.3%	59.0%	22.0%	23.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	48.3%	59.0%	22.0%	23.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.0%	19.7%	19.2%	20.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.0%	19.7%	19.2%	20.2%		
FAVÖK Marjı	19.6%	21.1%	21.8%	23.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19.6%	21.1%	21.8%	23.0%		
Net Kar Marjı	26.3%	23.6%	9.2%	12.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	26.3%	23.6%	9.2%	12.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	35.73	34.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	35.11	5 HO	33.68	YUKARI	-	1.8%	üstünde	Günlük	34.30	2.8%	2.6%	2.3%	2.4%
Direnç 1	34.71	10 HO	33.53	YUKARI	-	2.3%	üstünde	Son 5 Gün	33.64	2.0%	2.0%	0.4%	0.6%
PİVOT	34.09	20 HO	33.30	YUKARI	-	3.0%	üstünde	Son 10 Gün	32.20	6.5%	6.4%	6.0%	6.2%
Destek 1	33.69	50 HO	32.52	YUKARI	-	5.5%	üstünde	Son 1 Ay	34.90	-1.7%	-5.3%	13.1%	16.0%
Destek 2	33.07	100 HO	31.64	YUKARI	-	8.4%	üstünde	Yılbaşı	31.20	9.9%	2.2%	14.7%	15.4%
Destek 3	32.67	200 HO	30.33	YUKARI	-	13.1%	üstünde	Son Bir Yıl	27.04	26.9%	7.1%	32.1%	31.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	55.84	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	53.30			
MOM (9)	99.71	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	100.71			
MACD (26,12)	0.38	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.46			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	116.7 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	107.9 Mn TL	% 8 üstünde
Son 10 Gün	133.4 Mn TL	% 13 altında
Son 1 ay	170.4 Mn TL	% 31 altında
Yılbaşı	130.4 Mn TL	% 10 altında
Son Bir Yıl	97.6 Mn TL	% 20 üstünde

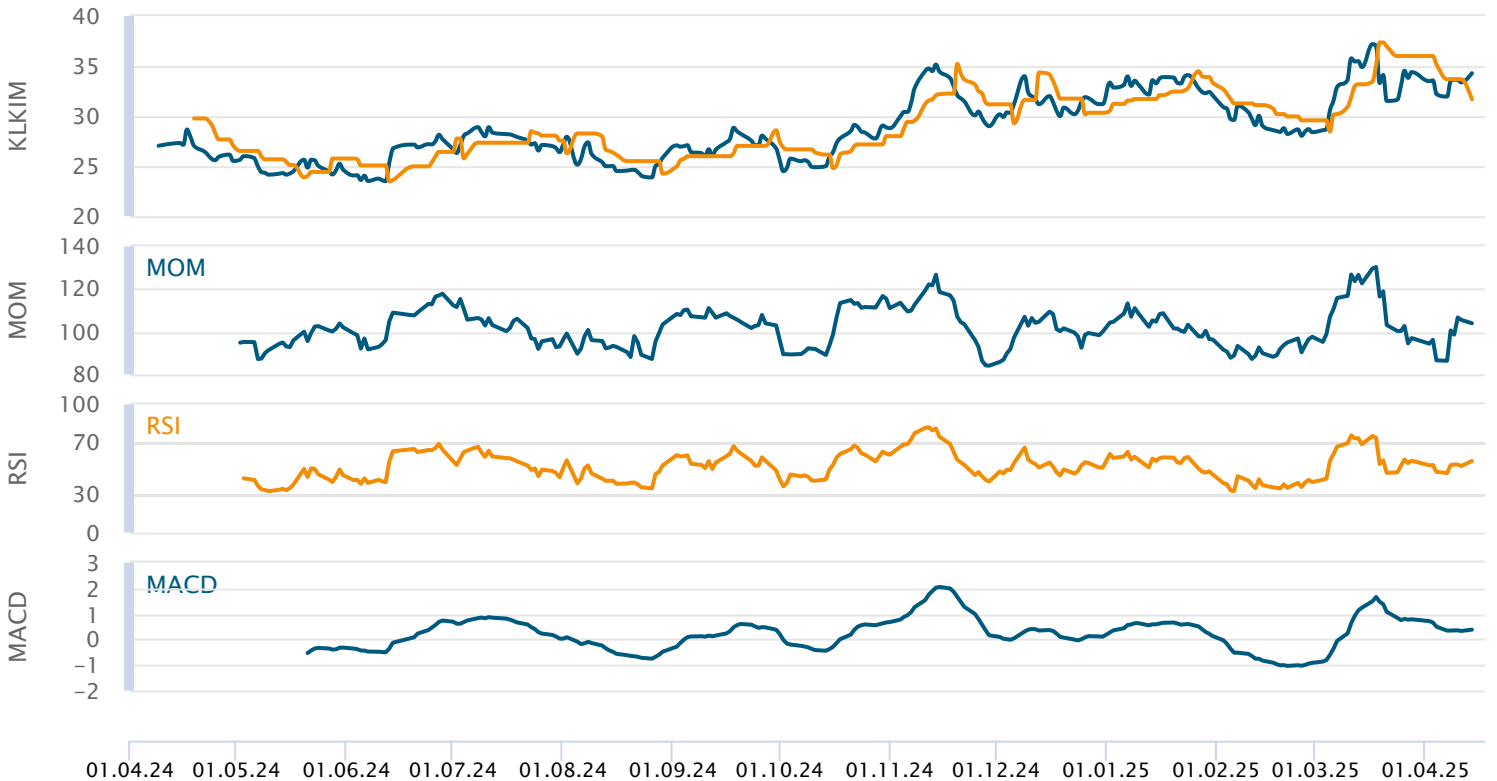
TREND

Süper Trend	31.67	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 33.70 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 31.67 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabileceği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 33.48 seviyesinden başlayan KLKIM gün içinde en düşük 33.48, en yüksek 34.50 seviyesinden işlem görürken günü %2.76 yükselişle 34.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 34.09 seviyelerinde, birinci destek 33.69, birinci direnç ise 34.71 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 33.70 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 31.67 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabileceği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 31.67 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 32.52, 100 günlük hareketli ortalaması ise 31.64 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 116.73 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 8.16 üzerinde gerçekleşmiştir.

KLKIM 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)
KLKIM	15,778	9.43	3.64	16.98	8.35	1.92	20%	23%	12%	24%	15%	1,721	465	929	374
DOGUB	649	2.18	7.64	-	-	13.01	-59%	-54%	-74%	-35%	-26%	-27	-14	-37	-17
BRKSN	691	16.72	1.32	-	8.01	1.03	9%	13%	-1%	-1%	-1%	85	23	-7	-28
INTEM	4,127	33.74	6.29	-	16.73	2.89	8%	17%	-3%	-6%	-2%	247	-4	-38	-81
EPLAS	917	14.52	0.33	-	-	0.63	-16%	-10%	-22%	-12%	-9%	-153	-30	-348	-167
MARBL	2,652	9.20	1.26	23.41	11.97	1.35	5%	11%	5%	6%	4%	269	32	113	29
AYES	1,343	10.29	0.87	24.02	17.85	0.19	1%	1%	1%	5%	2%	81	-	56	-
OZYSR	2,349	23.20	0.98	-	10.18	0.47	2%	5%	-1%	-4%	-2%	307	-5	-91	-112
EGSER	2,434	3.35	1.01	-	-	1.11	-24%	-17%	-33%	-32%	-20%	-459	-215	-890	-250
DNISI	2,986	8.69	2.87	-	33.23	7.00	6%	21%	-13%	-5%	-4%	88	31	-54	-56
SERNT	4,568	8.11	1.36	7.13	11.22	4.14	26%	37%	31%	21%	7%	762	398	640	77
EGPRO	12,829	11.50	2.05	14.49	5.65	1.21	17%	21%	8%	14%	7%	2,268	683	885	216
BIENY	13,985	30.87	1.25	-	146.29	1.94	-5%	1%	-26%	-17%	-12%	107	12	-2,102	-935
KLSEY	15,340	14.03	2.12	-	-	1.94	-25%	-16%	-37%	-40%	-22%	-1,625	-675	-3,681	-1,328
EUREN	11,970	3.46	1.65	11.20	16.40	2.35	11%	14%	20%	16%	11%	751	146	1,069	467
QUAGR	13,385	3.12	1.63	-	18.64	2.13	4%	11%	-37%	-31%	-17%	928	94	-2,995	-453
USAK	5,770	2.78	1.69	-	135.35	2.24	-4%	2%	-2%	-2%	-1%	54	-248	-58	206
Bina Malzemeleri	111,772	-	2.01	14.79	13.07	2.26	2%	7%	-8%	-10%	-5%	-	-	-	-

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.