

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.
Sektör	Bina Malzemeleri
Sermaye Grubu	KALE GRUBU
Kuruluş Tarihi	31/12/1958
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	514,778,661
Personel Sayısı	2,973
Genel Müdür	TİMUR KARAOĞLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XHARZ, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	20/07/2023
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,221,484,857
Beta	Aylık 0.78 3 Aylık 0.76 Yıllık 0.90

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.	315,205,881	61.2%
VICTORY INTERNATIONAL AG	74,000,000	14.4%
Diğer	125,572,780	24.4%

KARLILIK

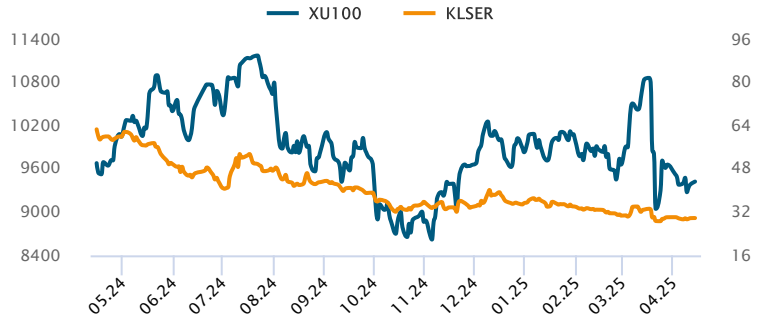
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	74	295	2,178	426	-3,681
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.14	0.57	2.69	0.83	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.06	0.16	0.03	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.7%	14.5%	35.2%	3.0%	-22.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	54.6%	93.4%	127.8%	5.3%	-39.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	73%	131%	102%	56%	-14%
Özsermaye Büyüme	137%	362%	306%	61%	-36%
Net Satış Büyüme	14%	-27%	-30%	-31%	-29%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-57%	-27%	-33%	-31%	-25%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	14%	-11%	-29%	-42%	-29%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-79%	-57%	-93%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-24%	-5%	-3%	-7%	2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	59%	191%	165%	131%	-3%
FAVÖK Büyüme	-74%	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-74%	-95%	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-80%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-80%	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	8%	36%	36%	58%	30%
Toplam Borç Büyüme	20%	40%	31%	49%	20%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	10,214	8,591	9,011	8,122	7,154
Duran Varlıklar	7,834	6,362	6,814	7,504	8,321
Toplam Aktifler	18,048	14,954	15,825	15,626	15,475
Özsermaye	11,221	8,410	8,215	7,933	7,221
Net Borç	143	1,018	2,124	3,091	3,945
Net Yabancı Para Pozisyonu	100	-4	-1,295	-1,417	-1,925
Net Satışlar	14,025	2,565	5,038	7,364	9,949
Esas Faaliyet Karı	-334	-258	-792	-1,525	-2,452
FAVÖK	379	-84	-414	-949	-1,625
Ana Ortaklık Net K/Z	426	-571	-1,408	-2,354	-3,681



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık	İlk İşlem
KLSER	0.13	1.64	-9.42	-15.63	-53.17	8.82
XU100'e göre	-0.32	1.46	4.20	-11.99	-51.23	-20.83

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbashi	Yıllık
29.02	30.22	27.68	33.68
27.68	37.64	27.68	64.63

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	15,340	18,182	33,126	-
Halka Açık PD (Mn TL)	3,221	3,818	6,956	-
PD (Mn USD)	405	516	1,127	-
Halka Açık PD (Mn USD)	85	108	237	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.01	2.12	2.52	2.95	-
Fiyat Kazanç	14.79	-	-	77.71	-
Firma Değeri / FAVÖK	13.07	-	-	87.79	-
Firma Değeri / Net satış	1.97	1.94	2.22	2.37	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 3.68 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -3.68 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.1 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %29.1 düşüşle 9.95 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

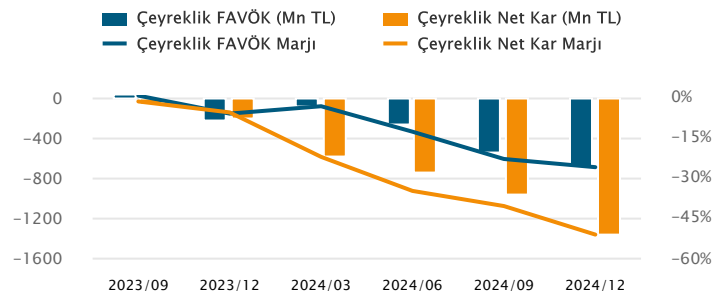
Geçtiğimiz çeyrek %-23.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -3.1 puan düşüşle %-26.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -675.08 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -675.08 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-16.33 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %0.14 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-35.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-39.92 aktif karlılığı %-21.96 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,083	3,328	10,214	7,154	-30%	46%
Nakit ve Benzerleri	828	233	3,294	1,458	-56%	9%
Ticari Alacaklar	718	1,120	2,480	1,939	-22%	13%
Stoklar	447	1,490	3,954	3,319	-16%	21%
Duran Varlıklar	624	1,827	7,834	8,321	6%	54%
Finansal Yatırımlar	18	46	75	64	-15%	0%
Maddi Duran Varlıklar	449	885	5,928	6,565	11%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	73	403	525	30%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,708	5,155	18,048	15,475	-14%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,924	2,963	5,261	6,835	30%	44%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	794	1,104	2,088	4,283	105%	28%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	158	105	500	289	-42%	2%
Ticari Borçlar	711	1,155	1,959	1,836	-6%	12%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	319	488	1,567	1,351	-14%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	233	232	850	832	-2%	5%
Toplam Yükümlülükler	2,243	3,451	6,827	8,186	20%	53%
Toplam Özkaynaklar	464	1,704	11,221	7,221	-36%	47%
Ödenmiş Sermaye	405	405	515	515	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-360	-78	-2,381	-2,079	-	-13%
Net Dönem Karı veya Zararı	295	1,385	426	-3,739	-	-24%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,708	5,155	18,048	15,475	-14%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,619	6,042	14,025	9,949	-29%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,832	4,529	11,819	9,934	-16%	100%
Brüt Kar (Zarar)	786	1,513	2,206	14	-99%	0%
Faaliyet Giderleri (-)	415	766	2,540	2,466	-3%	25%
Genel Yönetim Giderleri	101	188	832	736	-12%	7%
Pazarlama Giderleri	298	557	1,606	1,567	-2%	16%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	21	102	163	60%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	371	748	-334	-2,452	-	-25%
Faaliyet Karı veya Zararı	478	1,041	547	-2,654	-	-27%
Finansman Gelirleri	90	134	658	1,145	74%	12%
Finasman Giderleri (-)	282	456	1,965	2,351	20%	24%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	295	805	547	-3,371	-	-34%
Dönem Karı veya Zararı	295	1,385	426	-3,681	-	-37%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	43.0	11.1	62.6	21.3
Cari Oran	1.1	1.1	1.9	1.0
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.1	3.0	4.9	2.7
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.6	5.4	6.9	4.7
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.5	1.0	0.6
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	77.0%	64.6%	56.6%	46.2%
Duran Varlıklar / Aktifler	23.0%	35.4%	43.4%	53.8%
Toplam Borç / Aktifler	82.9%	66.9%	37.8%	52.9%
Toplam Borç / Özsermaye	483.2%	202.5%	60.8%	113.4%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,158.06	81.21	99.53	-1,925.01
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	258.5%	9.7%	26.3%	-
Net Borç (Mn TL)	356.7	1,110.8	143.5	3,945.5
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.8%	1.3%	0.4%	-
İhracat Oranı	36.7%	32.0%	21.5%	21.2%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	14.5%	35.2%	3.0%	-22.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	14.5%	35.2%	3.0%	-22.0%
Özsermaye Karlılığı	93.4%	127.8%	5.3%	-39.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	93.4%	127.8%	5.3%	-39.9%
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.2%	12.4%	-2.4%	-24.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.2%	12.4%	-2.4%	-24.6%
FAVÖK Marjı	17.1%	13.8%	2.7%	-16.3%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.1%	13.8%	2.7%	-16.3%
Net Kar Marjı	11.3%	22.9%	3.0%	-37.0%
Net Kar Marjı (Yıllık)	11.3%	22.9%	3.0%	-37.0%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	30.47	29.80	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	XU100 XU030
Direnç 2	30.33	5 HO	29.68 YUKARI - 0.4% üstünde	Günlük	29.80	0.1% 0.0% -0.3% -0.2%
Direnç 1	30.07	10 HO	29.76 YUKARI - 0.1% üstünde	Son 5 Gün	29.34	1.6% 1.6% 0.0% 0.2%
PIVOT	29.93	20 HO	30.18 AŞAĞI - 1.3% altında	Son 10 Gün	29.70	0.3% 0.2% -0.1% 0.1%
Destek 1	29.67	50 HO	31.46 AŞAĞI - 5.3% altında	Son 1 Ay	32.90	-9.4% -12.7% 4.2% 6.9%
Destek 2	29.53	100 HO	33.43 AŞAĞI - 10.9% altında	Yılbaşı	35.32	-15.6% -21.6% -12.0% -11.5%
Destek 3	29.27	200 HO	37.93 AŞAĞI - 21.4% altında	Son Bir Yıl	63.63	-53.2% -60.5% -51.2% -51.6%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.43	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	41.42			
MOM (9)	99.00	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	100.27			
MACD (26,12)	-0.62	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.69			

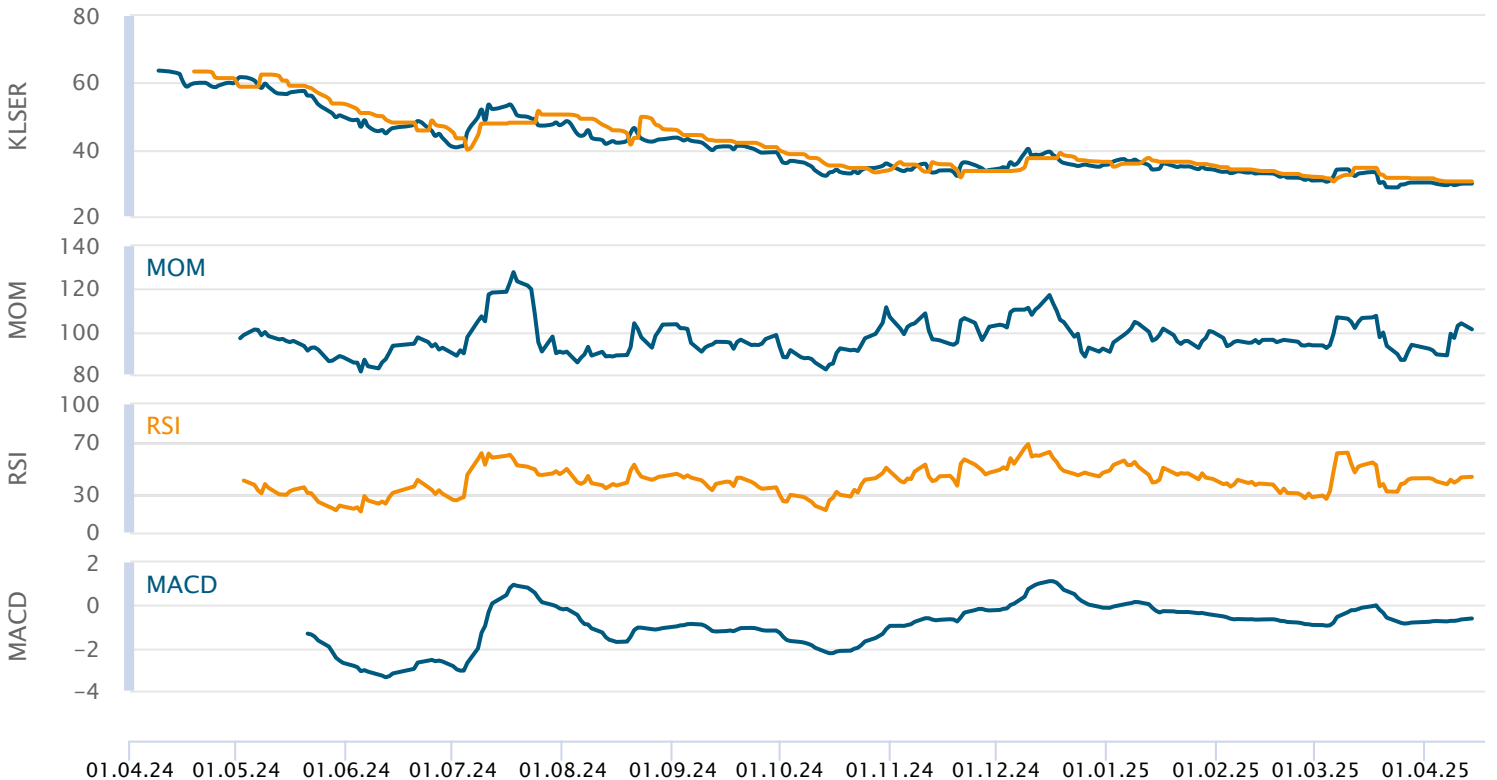
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	42.7 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	35.0 Mn TL	% 22 üstünde
Son 10 Gün	43.7 Mn TL	% 2 altında
Son 1 ay	47.0 Mn TL	% 9 altında
Yılbaşı	57.8 Mn TL	% 26 altında
Son Bir Yıl	110.0 Mn TL	% 61 altında

TREND				
Süper Trend	30.44	AŞAĞI	-	30.44 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 29.80 seviyesinden başlayan KLSEK gün içinde en düşük 29.80, en yüksek 30.20 seviyesinden işlem görürken günü %0.13 yükselişle 29.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 29.93 seviyelerinde, birinci destek 29.67, birinci direnç ise 30.07 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 30.44 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 30.44 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 31.46, 100 günlük hareketli ortalaması ise 33.43 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 42.69 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 21.92 üzerinde gerçekleşmiştir.

KLSEK 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)
KLSE	15,340	14.03	2.12	-	-	1.94	-25%	-16%	-37%	-40%	-22%	-1,625	-675	-3,681	-1,328
DOĞUB	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
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
KLKIM	15,778	9.43	3.64	16.98	8.35	1.92	20%	23%	12%	24%	15%	1,721	465	929	374
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.