

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kütahya Porselen Sanayi A.Ş.
Sektör	Diğer İmalat
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	22/02/1965
Kayıtlı Sermaye	40,000,000
Ödenmiş Sermaye	39,916,800
Personel Sayısı	1,245
Genel Müdür	A.RÜŞTÜ DÜVER
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	19/09/1990
Halka Açıklık Oranı	26%
Halka Açık Piyasa Değeri	765,923,558
Beta	Aylık 0.70 3 Aylık 0.81 Yıllık 0.90

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NAFİ GÜRAL	18,987,987	47.6%
KÜTAHYA GÜRAL SERAMİK SAN. A.Ş.	10,589,312	26.5%
Diğer	10,339,501	25.9%

KARLILIK

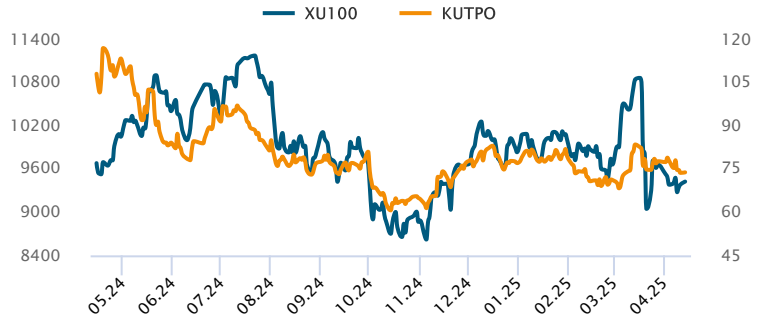
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	33	34	-19	54	233
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.83	0.85	5.28	1.36	5.83
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.12	0.10	0.32	0.04	0.18
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.6%	5.4%	21.8%	1.6%	5.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.2%	8.7%	42.5%	2.2%	7.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	29%	159%	147%	154%	8%
Özsermaye Büyüme	46%	304%	310%	319%	8%
Net Satış Büyüme	30%	18%	6%	1%	-3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-32%	18%	-8%	-7%	-10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	30%	19%	3%	-13%	-3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	210%	58%	11%	44%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-32%	19%	16%	-10%	143%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	12,058%	141%	44%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-60%	-19%	41%	6%	74%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	13%	90%	96%	91%	19%
FAVÖK Büyüme	2,287%	228%	41%	10%	36%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	228%	-26%	-21%	405%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	2,287%	2,518%	258%	54%	36%
Net K/Z Büyüme	-	-	-28%	-	329%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-44%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	329%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-10%	33%	-4%	-15%	10%
Toplam Borç Büyüme	-4%	41%	17%	7%	9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,491	1,485	1,429	1,488	1,668
Duran Varlıklar	2,452	1,972	2,114	2,265	2,594
Toplam Aktifler	3,943	3,457	3,543	3,753	4,261
Özsermaye	2,948	2,410	2,607	2,921	3,175
Net Borç	177	26	141	60	-46
Net Yabancı Para Pozisyonu	119	183	148	286	83
Net Satışlar	3,388	787	1,470	2,291	3,294
Esas Faaliyet Karı	397	165	285	444	572
FAVÖK	561	212	374	577	765
Ana Ortaklık Net K/Z	54	63	64	152	233



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KUTPO	0.27	-1.99	-11.56	-4.16	-30.38	4,520,400.70
XU100'e göre	-0.18	-2.16	1.73	-0.02	-27.49	142.73

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
72.15	78.25	70.70	84.85
68.00	84.85	60.00	121.90

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,946	3,074	2,181	2,513
Halka Açık PD (Mn TL)	766	799	567	653
PD (Mn USD)	78	87	74	134
Halka Açık PD (Mn USD)	20	23	19	35

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.39	0.93	0.97	0.74	4.27
Fiyat Kazanç	12.66	12.66	13.21	40.19	11.92
Firma Değeri / FAVÖK	10.58	3.79	3.96	4.20	12.89
Firma Değeri / Net satış	0.75	0.88	0.92	0.70	1.99

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %328.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.6 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %328.5 yükselişle 232.62 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %22.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %2.8 düşüşle 3.29 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

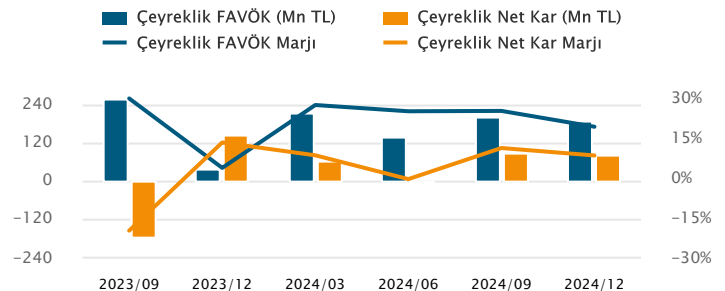
Geçtiğimiz çeyrek %24.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.9 puan düşüşle %18.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 188.42 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %405.03 yükselişle 188.42 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %23.23 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %49.44 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %7.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.60 aktif karlılığı %5.67 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	457	803	1,491	1,668	12%	39%
Nakit ve Benzerleri	11	27	109	115	5%	3%
Ticari Alacaklar	197	362	578	544	-6%	13%
Stoklar	230	361	710	808	14%	19%
Duran Varlıklar	262	414	2,452	2,594	6%	61%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	5%	0%
Maddi Duran Varlıklar	196	310	1,790	2,033	14%	48%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	10	77	77	-1%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	719	1,217	3,943	4,261	8%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	265	541	800	876	10%	21%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	222	192	2	-99%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	19	26	32%	1%
Ticari Borçlar	116	124	187	406	117%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	50	87	195	211	8%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17	20	75	42	-44%	1%
Toplam Yükümlülükler	315	628	995	1,086	9%	25%
Toplam Özkaynaklar	404	588	2,948	3,175	8%	75%
Ödenmiş Sermaye	40	40	40	40	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	321	355	1,624	1,679	3%	39%
Net Dönem Karı veya Zararı	34	211	54	233	329%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	719	1,217	3,943	4,261	8%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	604	1,367	3,388	3,294	-3%	100%
Satışların Maliyeti (-)	350	789	2,105	1,665	-21%	51%
Brüt Kar (Zarar)	254	578	1,283	1,628	27%	49%
Faaliyet Giderleri (-)	229	392	886	1,056	19%	32%
Genel Yönetim Giderleri	32	51	185	234	26%	7%
Pazarlama Giderleri	187	322	637	772	21%	23%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	10	19	64	50	-22%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	25	186	397	572	44%	17%
Faaliyet Karı veya Zararı	42	228	471	583	24%	18%
Finansman Gelirleri	6	4	27	24	-13%	1%
Finasman Giderleri (-)	5	32	126	44	-66%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	45	201	137	551	301%	17%
Dönem Karı veya Zararı	34	211	54	233	329%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	4.2	5.1	13.6	13.1		
Cari Oran	1.7	1.5	1.9	1.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.9	2.5	4.2	2.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.2	4.2	6.6	5.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.4	1.0	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	63.6%	66.0%	37.8%	39.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	36.4%	34.0%	62.2%	60.9%		
Toplam Borç / Aktifler	43.8%	51.6%	25.2%	25.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	77.8%	106.7%	33.7%	34.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	33.94	54.66	119.01	83.08		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	76.9%	25.8%	21.2%	10.9%		
Net Borç (Mn TL)	12.1	213.9	177.0	-45.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.3%	1.0%	0.3%	-0.1%		
İhracat Oranı	38.4%	41.6%	28.6%	33.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.4%	21.8%	1.6%	5.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.4%	21.8%	1.6%	5.7%		
Özsermaye Karlılığı	8.7%	42.5%	2.2%	7.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8.7%	42.5%	2.2%	7.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	4.2%	13.6%	11.7%	17.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	4.2%	13.6%	11.7%	17.4%		
FAVÖK Marjı	7.3%	15.5%	16.6%	23.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	7.3%	15.5%	16.6%	23.2%		
Net Kar Marjı	5.6%	15.4%	1.6%	7.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.6%	15.4%	1.6%	7.1%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	76.17	73.80	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	75.63	5 HO	74.66	AŞAĞI	-	1.2%	altında	Günlük	73.80	0.3%	0.2%	-0.2%	-0.1%
Direnç 1	74.72	10 HO	75.54	AŞAĞI	-	2.3%	altında	Son 5 Gün	74.60	-1.1%	-1.0%	-2.6%	-2.4%
PİVOT	74.18	20 HO	75.96	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Son 10 Gün	77.90	-5.3%	-5.4%	-5.7%	-5.5%
Destek 1	73.27	50 HO	75.74	AŞAĞI	-	2.6%	altında	Son 1 Ay	83.45	-11.6%	-14.8%	1.7%	4.4%
Destek 2	72.73	100 HO	75.96	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Yılbaşı	77.00	-4.2%	-10.9%	0.0%	0.6%
Destek 3	71.82	200 HO	79.23	AŞAĞI	-	6.9%	altında	Son Bir Yıl	106.00	-30.4%	-41.2%	-27.5%	-28.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.87	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	47.04			
MOM (9)	95.04	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	97.43			
MACD (26,12)	-0.19	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.40			

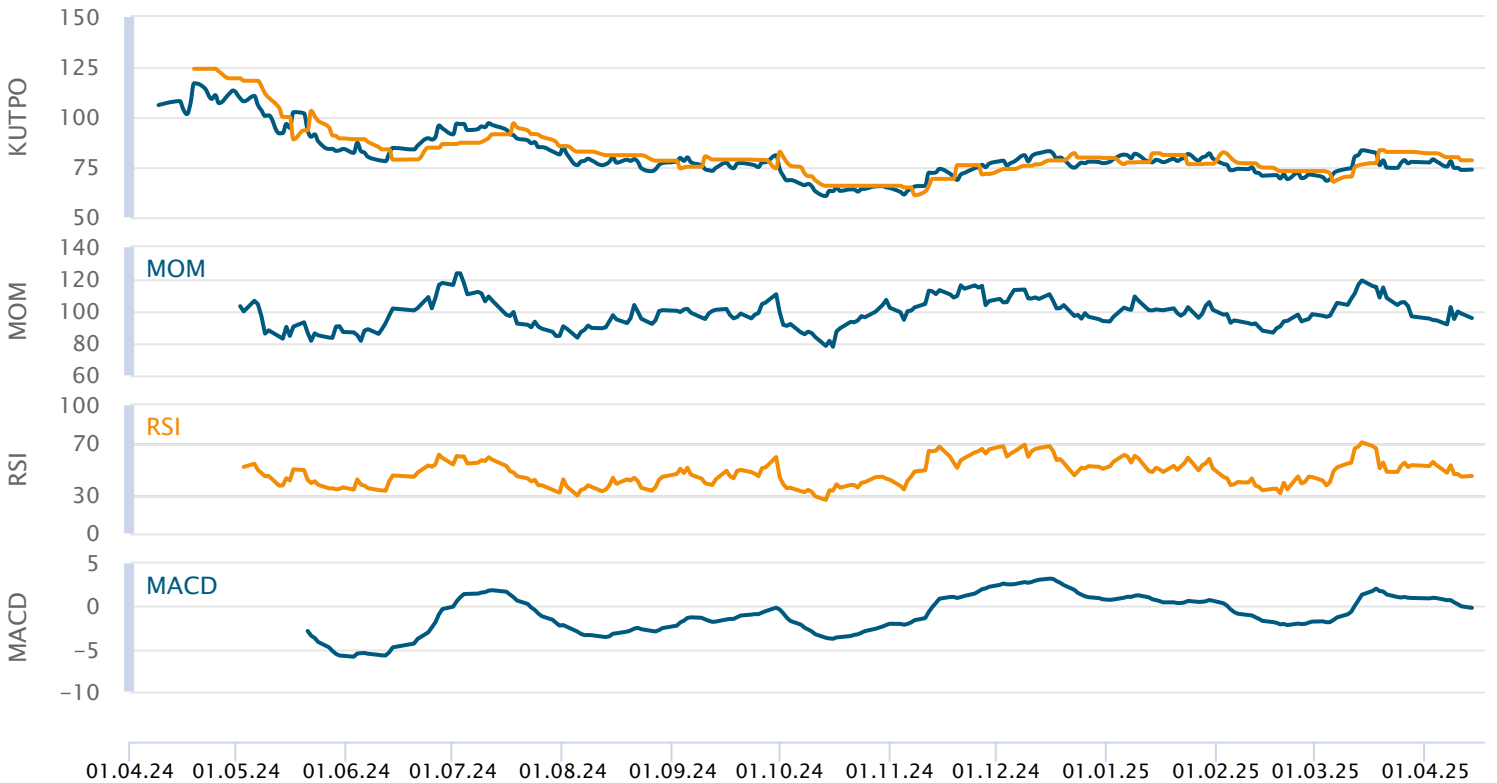
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	17.8 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	22.3 Mn TL	% 20 altında
Son 10 Gün	24.9 Mn TL	% 28 altında
Son 1 ay	26.5 Mn TL	% 33 altında
Yılbaşı	25.6 Mn TL	% 30 altında
Son Bir Yıl	39.2 Mn TL	% 54 altında

TREND				
Süper Trend	78.42	AŞAĞI	-	78.42 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 74.80 seviyesinden başlayan KUTPO gün içinde en düşük 73.65, en yüksek 75.10 seviyesinden işlem görürken günü %0.27 yükselişle 73.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 74.18 seviyelerinde, birinci destek 73.27, birinci direnç ise 74.72 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 78.42 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 78.42 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 75.74, 100 günlük hareketli ortalaması ise 75.96 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 17.85 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 19.91 altında gerçekleşmiştir.

KUTPO 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)
KUTPO	2,946	79.54	0.93	12.66	3.79	0.88	17%	23%	7%	8%	6%	765	188	233	80
YIGIT	8,083	17.22	1.56	36.25	13.15	0.70	4%	5%	2%	5%	3%	527	239	223	356
Diğer İmalat	11,029	-	1.39	12.66	10.58	0.75	7%	10%	3%	6%	4%	-	-	-	-

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 zararlar 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.