

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	10/03/2004
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	190,370,946
Personel Sayısı	207
Genel Müdür	HARUN AYDIN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XTMTU, XSDNZ, XBANA, KKTUM, KKTMT, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	20/05/2021
Halka Açıklık Oranı	29%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,403,376,540
Aylık	0.84
Beta	0.43
3 Aylık	0.41
Yıllık	0.41

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
GÜLTEKİN OKAY SALGAR	54,000,000	28.4%
BERKİN SALGAR	40,557,708	21.3%
SİNAN SALGAR	40,500,000	21.3%
Diğer	55,313,238	29.1%

KARLILIK

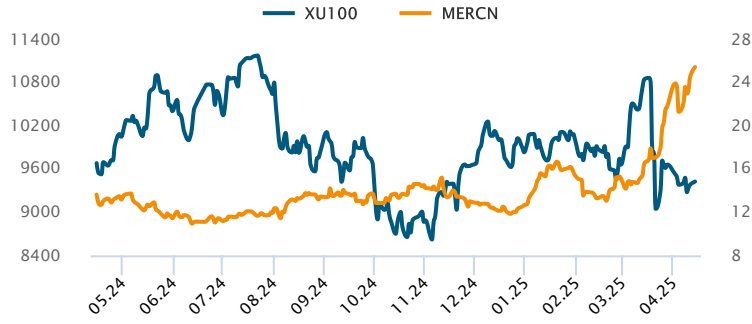
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	31	122	101	88	-60
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.48	1.92	3.44	0.46	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.07	0.22	0.21	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.7%	25.6%	23.4%	3.2%	-2.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	50.6%	56.3%	42.4%	5.6%	-3.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	61%	92%	74%	52%	-19%
Özsermaye Büyüme	55%	120%	89%	86%	-6%
Net Satış Büyüme	23%	-6%	-22%	-22%	-24%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-39%	-6%	-37%	-20%	-31%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	23%	4%	-18%	-29%	-24%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-23%	672%	56%	-18%	-30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-42%	72%	-8%	-46%	-25%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-23%	5%	0%	-34%	-30%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-31%	2%	2%	1%	2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	47%	154%	137%	108%	2%
FAVÖK Büyüme	-18%	266%	43%	-14%	-23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-51%	266%	-14%	-74%	-42%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-18%	5%	-2%	-32%	-23%
Net K/Z Büyüme	-13%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-71%
Net K/Z (Yıllık)	-13%	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	62%	68%	54%	16%	-35%
Toplam Borç Büyüme	71%	61%	57%	20%	-36%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,739	1,203	1,147	1,164	1,010
Duran Varlıklar	1,614	1,326	1,409	1,569	1,704
Toplam Aktifler	3,353	2,529	2,555	2,733	2,714
Özsermaye	1,891	1,515	1,525	1,600	1,786
Net Borç	837	628	645	719	544
Net Yabancı Para Pozisyonu	273	73	-3	44	107
Net Satışlar	3,482	686	1,284	1,898	2,631
Esas Faaliyet Karı	308	73	150	167	216
FAVÖK	365	87	181	212	281
Ana Ortaklık Net K/Z	88	33	-70	-146	-60



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MERCN	3.67	15.02	54.72	101.11	87.31	697.72
XU100'e göre	3.20	14.82	77.98	109.79	95.07	19.78

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
21.80	25.80	15.90	25.80
25.80	15.90	25.80	10.67
15.90	25.80	10.67	25.80

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,839	2,406	2,648	2,820
Halka Açık PD (Mn TL)	1,403	698	768	818
PD (Mn USD)	128	68	90	151
Halka Açık PD (Mn USD)	37	20	26	44

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.16	2.71	1.35	1.40	4.20
Fiyat Kazanç	16.14	-	-	30.15	12.93
Firma Değeri / FAVÖK	13.83	19.16	10.50	9.55	13.79
Firma Değeri / Net satış	1.72	2.05	1.12	1.00	2.07

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 59.90 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -59.90 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %24.4 düşüşle 2.63 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

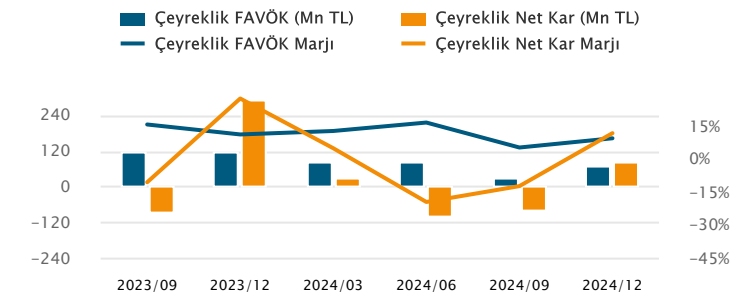
Geçtiğimiz çeyrek %5.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 4.2 puan yükselişle %9.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 68.67 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %41.77 düşüşle 68.67 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.68 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %22.19 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-5.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-3.26 aktif karlılığı %-1.97 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	517	855	1,739	1,010	-42%	37%
Nakit ve Benzerleri	56	120	177	133	-25%	5%
Ticari Alacaklar	169	290	776	481	-38%	18%
Stoklar	187	313	485	255	-47%	9%
Duran Varlıklar	152	337	1,614	1,704	6%	63%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	85	209	866	872	1%	32%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	7	54	66	23%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	669	1,192	3,353	2,714	-19%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	279	510	1,361	884	-35%	33%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	125	366	772	600	-22%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54	59	192	72	-62%	3%
Ticari Borçlar	66	50	186	117	-37%	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31	10	101	45	-56%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	29	8	61	26	-57%	1%
Toplam Yükümlülükler	311	520	1,462	928	-36%	34%
Toplam Özkaynaklar	358	672	1,891	1,786	-6%	66%
Ödenmiş Sermaye	63	63	190	190	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	31	150	224	294	31%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	122	218	88	-60	-	-2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	669	1,192	3,353	2,714	-19%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	666	1,482	3,482	2,631	-24%	100%
Satışların Maliyeti (-)	509	1,149	2,813	2,047	-27%	78%
Brüt Kar (Zarar)	156	333	669	584	-13%	22%
Faaliyet Giderleri (-)	54	126	361	368	2%	14%
Genel Yönetim Giderleri	18	47	155	177	14%	7%
Pazarlama Giderleri	33	74	188	171	-9%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	5	17	19	7%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	103	207	308	216	-30%	8%
Faaliyet Karı veya Zararı	133	233	393	258	-34%	10%
Finansman Gelirleri	54	52	200	132	-34%	5%
Finasman Giderleri (-)	57	94	406	436	8%	17%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	141	237	139	-77	-	-3%
Dönem Karı veya Zararı	122	218	88	-60	-	-2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	40.0	37.5	25.0	23.7		
Cari Oran	1.9	1.7	1.3	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.8	3.8	7.9	5.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.0	5.8	7.2	5.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.4	1.6	1.3	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	77.3%	71.8%	51.9%	37.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	22.7%	28.2%	48.1%	62.8%		
Toplam Borç / Aktifler	46.5%	43.6%	43.6%	34.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	86.9%	77.4%	77.3%	52.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	117.05	84.15	273.11	107.46		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	104.7%	37.9%	74.9%	38.2%		
Net Borç (Mn TL)	96.3	240.8	837.3	544.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.9%	1.1%	2.3%	1.9%		
İhracat Oranı	36.4%	23.3%	20.1%	19.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	25.6%	23.4%	3.2%	-2.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	25.6%	23.4%	3.2%	-2.0%		
Özsermaye Karlılığı	56.3%	42.4%	5.6%	-3.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	56.3%	42.4%	5.6%	-3.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	15.5%	14.0%	8.9%	8.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	15.5%	14.0%	8.9%	8.2%		
FAVÖK Marjı	16.8%	15.0%	10.5%	10.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.8%	15.0%	10.5%	10.7%		
Net Kar Marjı	18.3%	14.7%	2.5%	-2.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	18.3%	14.7%	2.5%	-2.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	28.43	25.42	Seviye Yönü Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030
Direnç 2	27.11	5 HO	24.09 YUKARI -	5.5% üstünde	Günlük	25.42 3.7% 3.6% 3.2% 3.3%
Direnç 1	26.27	10 HO	23.01 YUKARI -	10.5% üstünde	Son 5 Gün	22.96 10.7% 10.8% 9.0% 9.2%
PIVOT	24.95	20 HO	21.15 YUKARI -	20.2% üstünde	Son 10 Gün	21.28 19.5% 19.3% 18.9% 19.1%
Destek 1	24.11	50 HO	18.24 YUKARI -	39.4% üstünde	Son 1 Ay	16.43 54.7% 49.1% 78.0% 82.7%
Destek 2	22.79	100 HO	16.39 YUKARI -	55.1% üstünde	Yılbaşı	12.64 101.1% 86.9% 109.8% 111.1%
Destek 3	21.95	200 HO	15.02 YUKARI -	69.2% üstünde	Son Bir Yıl	13.57 87.3% 58.1% 95.1% 93.7%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	75.01	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	71.67			
MOM (9)	116.93	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	118.63			
MACD (26,12)	2.28	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.99			

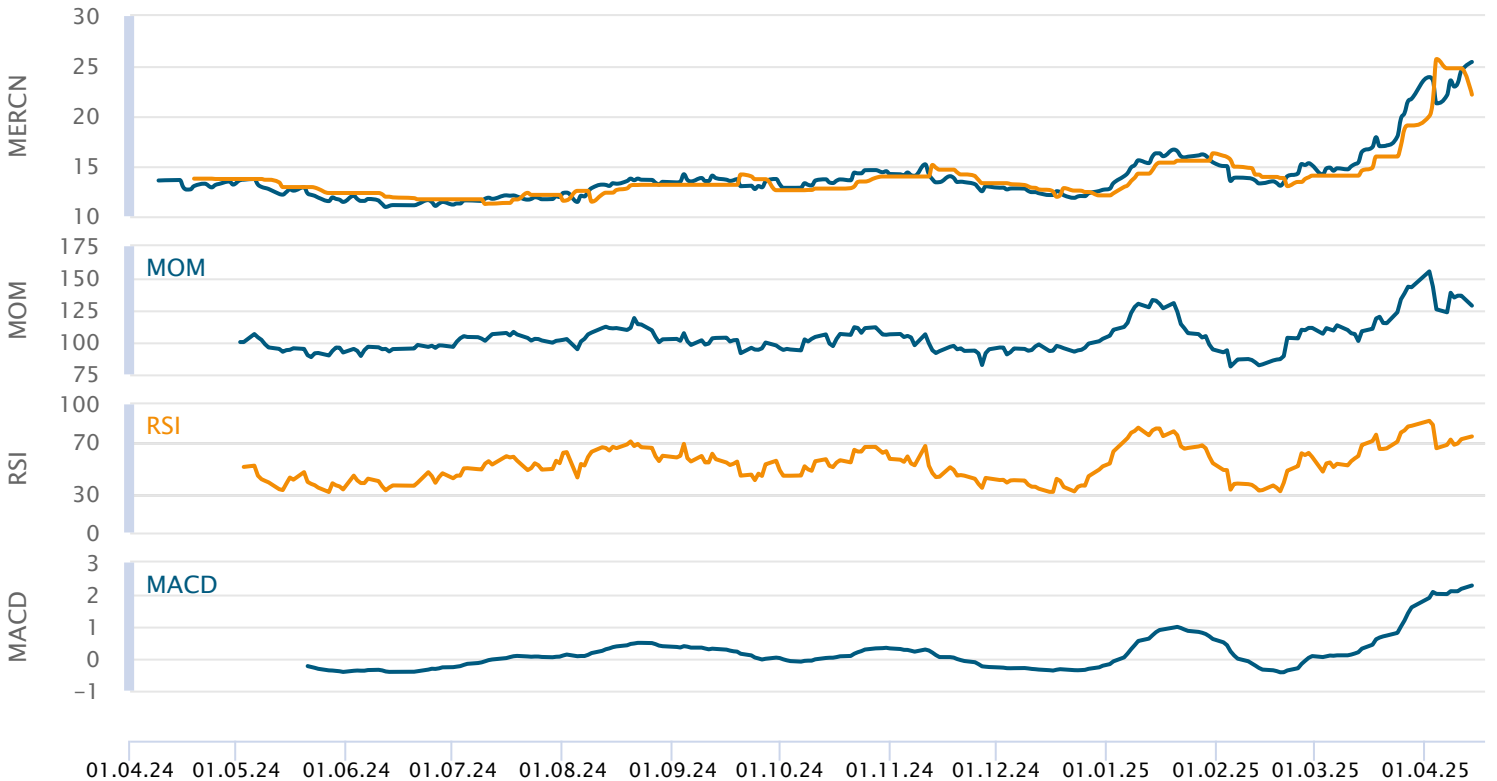
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	200.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	160.5 Mn TL	% 25 üstünde
Son 10 Gün	155.2 Mn TL	% 29 üstünde
Son 1 ay	135.8 Mn TL	% 47 üstünde
Yılbaşı	67.8 Mn TL	% 195 üstünde
Son Bir Yıl	47.0 Mn TL	% 326 üstünde

TREND		
Süper Trend	22.15 YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 24.78 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 22.15 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabileceği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 24.50 seviyesinden başlayan MERCN gün içinde en düşük 23.64, en yüksek 25.80 seviyesinden işlem görürken günü %3.67 yükselişle 25.42 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 24.95 seviyelerinde, birinci destek 24.11, birinci direnç ise 26.27 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 24.78 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 22.15 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabileceği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 22.15 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 18.24, 100 günlük hareketli ortalaması ise 16.39 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 200.18 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.75 üzerinde gerçekleşmiştir.

MERCN 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)
MERCN	4,839	9.38	2.71	-	19.16	2.05	8%	11%	-2%	-3%	-2%	281	69	-60	86
SODSN	1,380	11.26	8.17	-	45.22	5.60	8%	12%	0%	0%	0%	29	-	0	-
OZRDN	639	3.97	2.19	-	39.33	1.23	-1%	3%	-11%	-16%	-13%	15	-13	-51	-37
RNPOL	862	28.40	1.01	19.14	5.07	1.22	21%	24%	5%	5%	3%	216	67	45	14
TMPOL	1,055	47.76	1.56	29.61	12.83	1.96	8%	15%	4%	5%	2%	127	66	36	8
KRPLS	1,168	4.34	1.54	-	7.40	1.07	5%	14%	-8%	-14%	-7%	206	40	-110	-45
ACSEL	1,149	45.01	2.38	-	64.72	2.04	0%	3%	-5%	-7%	-4%	21	50	-36	-8
GEDZA	1,149	17.37	1.42	172.11	14.62	1.48	4%	10%	1%	1%	1%	73	-55	7	-2
SEKUR	870	8.01	2.02	-	11.78	1.12	5%	10%	-1%	-5%	-1%	111	36	-17	5
BAHKM	2,543	21.10	2.19	266.48	26.76	3.30	10%	12%	2%	1%	1%	78	11	10	1
BAYRK	848	2.57	7.00	-	99.19	3.83	-15%	4%	-43%	-60%	-21%	10	50	-108	-26
ONCSM	2,198	11.49	8.02	-	37.25	5.87	2%	16%	-16%	-19%	-14%	59	11	-59	-10
KOPOL	6,731	2.94	1.76	17.04	9.19	1.58	15%	17%	8%	11%	6%	839	190	395	64
ISKPL	4,863	9.01	2.54	16.14	21.60	2.59	6%	12%	14%	17%	11%	256	63	301	95
KBORU	6,515	30.23	2.16	10.05	15.60	1.78	9%	11%	16%	24%	14%	452	-149	648	242
ALKIM	4,434	11.88	1.24	-	9.65	0.87	5%	9%	-3%	-4%	-3%	422	66	-136	-64
KMPUR	8,586	5.43	3.25	-	10.06	0.90	8%	9%	-8%	-32%	-9%	1,190	170	-1,045	-718
IZFAS	4,719	3.42	23.37	391.67	56.67	13.48	20%	24%	3%	6%	3%	84	39	12	26
SANFM	6,660	3.03	14.64	141.09	3,162.48	7.83	-4%	0%	5%	11%	5%	2	-3	47	-2
POLTK	23,888	71.40	89.21	-	321.44	39.15	7%	12%	-4%	-8%	-6%	74	60	-23	5
Diğer Kimyasal Ürünler	85,096	-	2.16	16.14	13.83	10.13	8%	11%	0%	-1%	0%	-	-	-	-

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.