

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/03	2024/03	Değ.	2024/12	Değ.
Dönen Varlıklar	10,977	7,318	50%	11,291	-3%
Stoklar	3,709	3,152	18%	3,299	12%
Duran Varlıklar	10,656	7,122	50%	10,494	2%
Toplam Aktifler	21,633	14,440	50%	21,786	-1%
Kısa Vadeli Borçlar	9,722	5,816	67%	8,912	9%
Uzun Vadeli Borçlar	1,497	365	310%	2,422	-38%
Özsermaye	10,389	8,236	26%	10,423	0%
Net Borç	2,294	1,166	97%	1,763	30%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-3,544	-1,664	113%	-3,635	-3%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/03	2024/03	Değ.	2024/12	Değ.
Net Satışlar	4,523	5,338	-15%	6,164	-27%
Brüt Kar	964	970	-1%	716	35%
Faaliyet Giderleri	420	388	8%	426	-2%
Esas Faaliyet Karı	545	581	-6%	290	88%
FAVÖK	653	682	-4%	390	67%
Net Kar	272	132	106%	80	238%

Finansal Oranlar	2025/03	2024/12	2024/09	2024/06	2024/03
Cari Oran (%)	1.13	1.27	1.14	1.24	1.26
İhracat Oranı (%)	76.40	75.56	73.72	73.12	73.62
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	1.24	0.42	8.10	9.70	15.55
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	2.40	0.83	17.06	19.35	29.78
Finansal Borç / Top. Borç (%)	44.17	45.41	60.50	59.83	49.85
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	1.21	0.43	5.96	6.00	7.50
Top. Borç / Özsermaye (%)	107.99	108.75	91.63	75.81	75.05
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	10.90	10.59	15.49	12.21	15.22

Büyüme Analizi	2025/03	2024/12	2024/03
Aktif Büyüme (%)	49.81	25.12	81.79
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-14.31	-11.22	-0.65
Özsermaye Büyüme (%)	26.15	9.37	138.74
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-27.38	-21.76	-11.89
Net Satış Büyüme (%)	-15.26	-13.43	22.19
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-6.31	-41.69	90.85
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-7.86	-0.71	13.48
FAVÖK Büyüme (%)	-4.28	-36.49	90.40
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-43.15	-36.49	67.81
Net Kar Büyüme (%)	106.21	-95.14	34.08
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-87.18	-95.14	77.28
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	67.16	43.92	43.81
Toplam Borç Büyüme (%)	81.51	44.30	37.99

Hisse Kodu

KCAER

Hisse Fiyatı

13.06

Piyasa Değeri (Milyon TL)

25,009.90

Halka Açıklık Oranı (%)

24

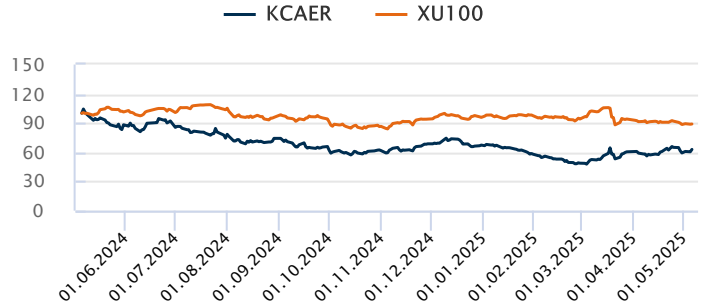
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

1,915.00

Bulunduğu Sektör

Metal Ana

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	322.95	11.48	2,711.97
Sektörel Fiyat Kazanç	14.42	24.34	-40.76
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.57	2.06	24.92
Sektörel PD/DD	1.01	1.18	-14.41
Firma Değeri / FAVÖK	14.01	6.88	103.78
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.57	10.08	4.86
Firma Değeri / Net Satışlar	1.48	0.99	49.50
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.06	1.07	-0.93

SEKTÖREL ANALİZİ

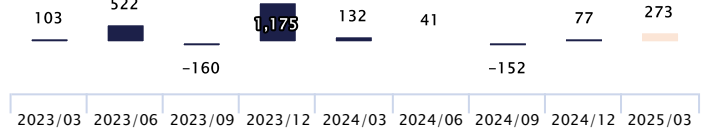
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
KCAER	25,010	5.43	2.41	112.09	13.60	1.48	2.40
CUSAN	1,549	0.00	1.62	-	12.04	0.97	-17.99
BURVA	720	13.47	7.28	28.98	8.76	1.88	32.88
CELHA	2,039	0.00	0.67	-	-	1.47	-7.26
DOFER	1,744	18.12	1.73	-	52.92	0.47	-21.86
BURCE	1,173	0.00	1.25	24.38	5.07	0.83	5.18
EMNIS	2,027	29.45	11.10	-	38.50	5.81	-16.40
DOKTA	7,037	0.00	1.22	-	20.87	1.17	-9.01
PNLSN	2,588	30.82	1.12	-	7.94	0.88	-1.11
DMSAS	1,540	6.28	1.23	-	12.50	0.74	-13.71
Metal Ana Sanayi	470,018	-	1.05	20.33	12.40	1.18	2.51

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 1Ç25 döneminde 272.9 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %87 azalış göstererek 223.7 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %106 artış göstererek 272.9 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.78 artışla %1.21 seviyesinde gerçekleşti.

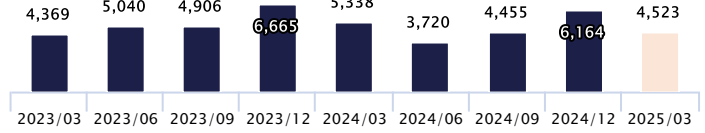
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %20.6 azalış göstererek 18.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/03 döneminde satış gelirleri yıllık %20.6 azalış göstererek 18.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %7.5 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %87 azalışla 3.1 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 67.2 puan artışla %16.6 seviyesinde gerçekleşti.

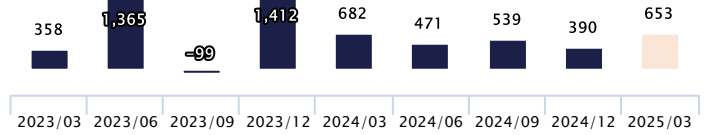
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 653.27 milyon TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %4.3 azalış göstererek 653.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 4.3 puan azalış göstererek 653.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 30.9 puan artışla %10.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %14.4 FAVÖK marjı elde etmiştir.

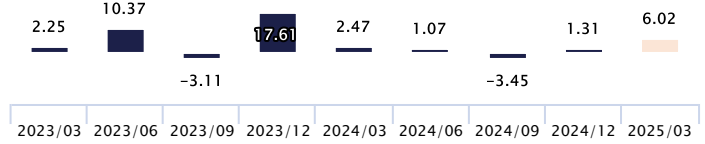
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %1.3 düzeyinde olan net kar marjı 471.3 puan yükselişle %6.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %2.5 düzeyindeydi.

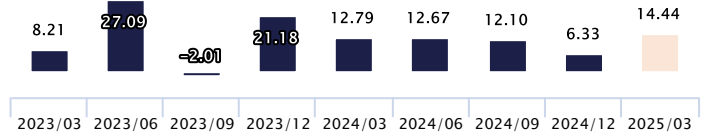
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %6.3 düzeyinde olan FAVÖK marjı 810.7 puan yükselişle %14.4 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %12.8 düzeyindeydi.

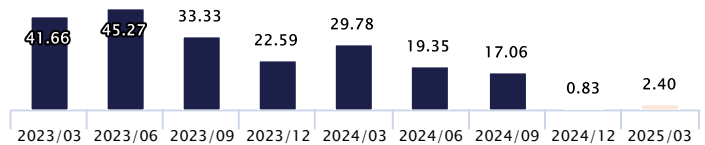
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %138.7 düzeyinde artış kaydetti.

2025/03 döneminde %138.7 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %29.8 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %15.5 düzeyinde gerçekleşti.

Özsermaye Karlılığı (%)



YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.