

Çates Elektrik / CATES

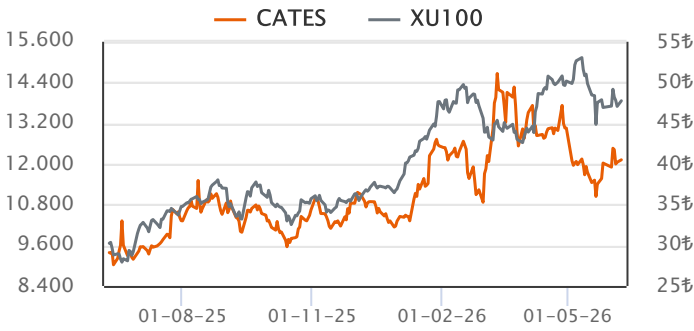
Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	300
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	165
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/11/2023
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
PARLA ENERJİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİR...	79.99	132.15
DİĞER	20.01	33.05

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	57.70	29.14	43.10	40.50
Fiyat (USD)	0.00	1.79	0.77	0.97	0.88
Piyasa Değeri (Mn TL)		9,532	4,814	7,120	6,691
Piyasa Değeri (Mn USD)		295	127	160	146
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					128

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.75	2.27	1.50	22.88	43.72
Rölatif %	-0.46	1.12	10.31	-0.16	-1.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.81	1.32	0.61	0.81	0.75
Sektör Ort.	1.93	1.80	1.78	2.43	2.40
Firma Değeri/FAVÖK		5.54	3.72	15.44	14.37
Sektör Ort.	6.06	8.91	7.23	9.97	10.32
Fiyat/Kazanç		5.26		5.26	4.94
Sektör Ort.	5.41	8.49	15.71	23.88	24.36
PD/DD		1.02	0.54	0.54	0.50
Sektör Ort.	2.02	1.46	1.32	1.20	1.44
Hisse Başına Kar (TL)		10.98		8.19	8.19

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			2,053	1,959	3,242
Duran Varlıklar			10,186	8,286	12,917
Toplam Aktifler			12,240	10,245	16,159
Özkaynak (Ana Ortaklık)			9,377	8,995	13,277
Net Borç			329	-338	-897
Net Satış Gelirleri		1,572	1,422	1,663	2,861
Brüt Kâr		195	13	137	-423
FAVÖK		332	167	111	-249
Net K/Z (Ana Ortaklık)		510	128	-348	-783

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			-9.6	17.0	72.0
Sektör Ort.	195.9	174.8	23.5	37.2	29.9
FAVÖK Değ.				-32.4	-66.5
Sektör Ort.	311.7	105.3	71.6	11.6	-7.4
Net Kâr/Zarar Değ.			-75.0		
Sektör Ort.	477.2	1,190.9	95.0	57.7	70.9
Brüt Kar Marjı		12.4	0.9	8.2	-14.8
Sektör Ort.	32.4	16	17.9	14.6	3.7
FAVÖK Marjı		21.1	11.7	6.7	-8.7
Sektör Ort.	40.5	22.2	25	30.3	25.8
Net Kâr/Zarar Marjı		32.5	9.0	-20.9	-27.4
Sektör Ort.	19.1	56	165.2	122	-173.4
Toplam Borçlar Değ.			-56.3	130.5	
Sektör Ort.	50.6	100.5	66.9	39.6	101.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	32.2	21.2	198.1	27.7	30.8
Net Borç/FAVÖK			0.2	-0.3	-2.2
Sektör Ort.	4.1	1.4	-3.2	6.0	5.6
Aktif Büyümesi				-16.3	57.7
Sektör Ort.	88.7	73.7	145.9	62.8	38.1
Özkaynak Büyüme				-4.1	47.6
Sektör Ort.	508.8	91.1	475.0	81.5	28.5
Özkaynak Karlılığı			19.3	-54.0	12.2
Sektör Ort.	-30.5	16.5	37.2	-2.6	-2.0
Aktif Karlılığı			29.6	-44.2	10.3
Sektör Ort.	4.5	11.3	19.1	-0.9	-0.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.5	2.2	3.1	2.8	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -782.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -348.1 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 2.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.7 milyar TL)

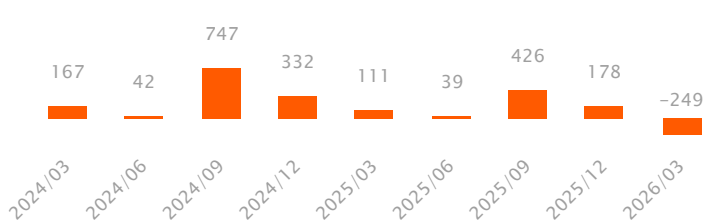
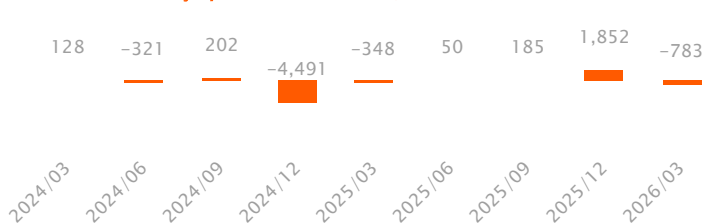
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %52.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.0 yükselişle 2.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.92 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -249.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-8.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %6.67)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %4 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %4 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,268	3,255	1,959	3,242	65.5	20.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	528	1,321	382	1,000	161.5	6.2
Finansal Yatırımlar	0	0	36	0	-99.4	0.0
Ticari Alacaklar	920	1,570	916	1,716	87.4	10.6
Stoklar	355	211	310	351	13.2	2.2
Duran Varlıklar	10,033	13,229	8,286	12,917	55.9	79.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	9,192	12,330	7,594	12,015	58.2	74.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	618	662	516	658	27.4	4.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,300	16,484	10,245	16,159	57.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	391	435	340	762	124.1	4.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	13	20	14	-33.3	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	230	248	238	531	123.3	3.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	924	2,009	911	2,121	132.9	13.1
Finansal Borçlar	86	92	60	90	49.8	0.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,315	2,443	1,251	2,882	130.5	17.8
Özkaynaklar	10,985	14,041	8,995	13,277	47.6	82.2
Ödenmiş Sermaye	165	165	165	165	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	8	6	5	7	47.9	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	9,646	5,678	4,338	7,644	76.2	47.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,489	1,967	-266	-783	194.3	-4.8
Toplam Kaynaklar	12,300	16,484	10,245	16,159	57.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,065	6,500	1,663	2,861	72.0	100.0
Satışların Maliyeti	6,468	5,865	1,526	3,284	115.2	114.8
Brüt Kâr (Zarar)	598	634	137	-423	a.d.	-14.8
Faaliyet Giderleri (-)	520	697	246	163	-33.9	5.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	78	-63	-109	-586	436.4	-20.5
FAVÖK	1,259	763	111	-249	a.d.	-8.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	108	431	66	64	-3.0	2.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5,922	2,750	0	30	a.d.	1.0
Net Finansman Gelir/Gider	64	-357	-127	-180	41.7	-6.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-5,736	3,118	-43	-492	1,034.5	-17.2
Finansman Gelirleri	467	173	48	74	55.5	2.6
Finansman Giderleri (-)	157	54	29	2	-93.7	0.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-246	-477	-146	-252	72.6	-8.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-5,672	2,761	-171	-671	293.8	-23.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	-4,489	1,788	-348	-783	124.9	-27.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	369	712	-42	-248	483.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	472	-515	-185	-145	-21.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	80	162	-15	-139	811.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-564	-14	59	292	391.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-84	-58	-14	-13	-4.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	84	57	14	13	-4.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,259	134	35	62	77.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	979	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-1,639	653	-74	-318	327.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	5.8	7.5	5.8	4.3
Nakit Oran	134.9	304.0	123.1	131.3
Likit Oran	4.9	7.0	4.8	3.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.1	77.1	36.3	74.6
Stok Devir Hızı	22.3	16.7	19.9	13.3
Borç Devir Hızı	23.6	14.9	15.0	18.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	31.7	78.9	41.3	69.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.5	9.8	8.2	-14.8
FVÖK Marjı	-84.7	40.6	-11.4	-26.0
FAVÖK Marjı	17.8	11.7	6.7	-8.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-80.3	42.5	-10.3	-23.5
Efektif Vergi Oranı	20.9	35.2	-104.1	-16.6
Net Kar Marjı	-63.5	27.5	-20.9	-27.4
Özsermaye Karlılığı	-39.6	14.3	-3.8	-7.0
Aktif Karlılık	-31.6	12.4	-44.2	10.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.0	17.4	13.9	21.7
Toplam Borç / Aktif	10.7	14.8	12.2	17.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	8.2	4.3	6.4	3.6
Faiz Karşılama Oranı	-36.1	51.2	-5.9	-368.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	29.4	19.2	162.2	1,144.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	2.3	2.5	13.5	283.9
Net Borç (Mn TL)	-419.4	-1,217.0	-338.1	-896.8
Net Borç / FAVÖK	-0.3	-1.6	-0.3	-2.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
CATES	40.50	6,691	146	13,277	16,159	0.75	14.37	4.94	0.50	-27.36	-2.22	57.72	-7.03
MAGEN	45.78	135,051	2,942	15,219	28,443	97.93	297.62		8.87	375.90	16.27	40.43	10.24
ENJSA	107.00	126,374	2,753	100,729	264,857	0.86	4.47	24.21	1.25	1.96	1.60	37.92	1.21
AKSEN	79.15	97,065	2,114	64,143	138,903	3.77	12.62	26.27	1.51	5.68	4.45	48.84	1.03
ENERY	8.83	79,470	1,731	59,206	116,780	2.10	10.73	16.02	1.34	12.52	-0.79	73.00	4.82
CWENE	38.60	41,622	907	16,106	36,392	2.86	14.34	16.12	2.58	17.06	2.33	76.78	5.63
CANTE	1.52	15,200	331	31,307	34,388	2.04	6.46		0.49	-55.60	-0.69	13.27	-3.60
LYDYE	15,425.00	29,170	635	3,280	4,314	569.58	1,587.19	30.10	8.89	-6,127.68	-1.38	114.10	-23.41
AKFYE	27.68	33,132	722	62,309	81,711	7.37	13.61	24.75	0.53	27.38	3.48	45.91	0.93
IZENR	10.00	24,438	532	18,078	20,108	2.91	14.20	44.13	1.35	-31.76	0.19	37.36	-3.60
SMRTG	11.51	20,921	456	5,063	28,628	3.24	15.15		4.13	2.47	5.07	48.13	1.44
ODAS	7.48	10,472	228	15,672	45,781	0.95	2.94	36.40	0.67	-28.99	-0.51	17.32	-4.30
BIGEN	59.75	34,476	751	3,343	7,425	28.89	54.64		10.31	-34.94	4.62	14.84	-2.17
ZOREN	3.01	15,050	328	61,079	135,039	2.06	11.01		0.25	-51.60	8.65	3.58	-4.95
TATEN	14.10	15,820	345	5,707	15,934	8.00	13.85	70.15	2.77	24.93	4.24	24.01	3.61
ALFAS	61.15	22,503	490	5,872	13,050	3.44	51.83	333.21	3.83	4.46	4.33	67.42	1.00
ARASE	115.50	28,875	629	22,394	30,388	0.85	3.59	11.67	1.29	4.22	0.12	24.98	2.31
GWIND	26.48	14,299	311	15,689	22,239	5.47	8.15	17.14	0.91	23.74	0.82	39.83	1.20
ECOGR	37.20	20,088	438	18,418	36,876	4.48	14.87	63.15	1.09	2.55	4.33		0.25
ENTRA	4.84	19,556	426	38,510	56,443	7.48	10.31		0.51	-23.48	3.84	38.73	-0.67
Enerji						39.35	10.32	24.36	1.44	-2.24		37.56	-1.69

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 40.50 TL		
1.Destek	39.25	-3.1%
2.Destek	37.99	-6.2%
PİVOT	40.07	-1.1%
1.Direnç	41.33	2.0%
2.Direnç	42.15	4.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	26	
Son 1 Hafta	63	-58.3% altında
Son 1 Ay	54	-51.6% altında
Son 3 Ay	128	-79.6% altında
Son 1 Yıl	69	-61.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	52.50	-22.86%
23.60%	47.87	-15.40%
38.20%	45.01	-10.02%
50.00%	42.69	-5.13%
61.80%	40.37	0.32%
78.60%	37.08	9.22%
100.00%	32.88	23.18%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	40.87	YUKARI	ALIŞ	08.06.26	40.37	-0.9%
20 Günlük Ort.	39.48	YUKARI	ALIŞ	08.06.26	40.25	2.6%
50 Günlük Ort.	42.45	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	41.32	-4.6%
100 Günlük Ort.	41.71	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	40.63	-2.9%
200 günlük Ort.	37.70	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	38.19	7.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.68	YUKARI		
MOM	112.50	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	-0.50	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	60.08	YUKARI		
ADX	15.26	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	37.87		26.05.26	38.87

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 37.87 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 37.87 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 39.25 ve 37.99 seviyeleri, direnç olarak da 41.33 ve 42.15 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CATES	04.06.2026 17:14 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	21.05.2026 17:31 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	05.05.2026 20:28 Çates Elektrik Üretim A.Ş. 2026 Yılı 1. Çeyrek Operasyonel Sonuçlar Hakkında Bilgilendirme Haberin Devamı
CATES	30.04.2026 18:50 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Konsolide Olmayan Sorumluluk Beyanı (31.03.2026) Haberin Devamı
CATES	30.04.2026 18:50 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu (1Ç-2026) Haberin Devamı
CATES	30.04.2026 18:50 Çates Elektrik Üretim A.Ş. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Konsolide Olmayan Finansal Tablolar (2026-1Ç) Haberin Devamı
CATES	22.04.2026 18:36 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu-YÖNETİM KURULU-II Haberin Devamı
CATES	22.04.2026 18:34 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Komite Üyelerinin Seçimi Hakkında Haberin Devamı
CATES	07.04.2026 16:01 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CATES	31.03.2026 18:09 Çates Elektrik Üretim A.Ş. Bağımsız Denetçinin Tescili ve İlanı Haberin Devamı
CATES	31.03.2026 18:08 Çates Elektrik Üretim A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonuçlarının Tescil ve TTSG İlanı Haberin Devamı
CATES	26.03.2026 17:42 Çates Elektrik Üretim A.Ş. CATES.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.