

Çemaş Döküm / CEMAS

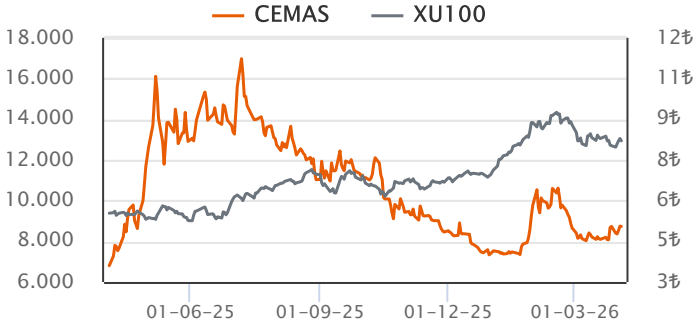
Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	791
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	24/06/2010
Halka Açıklık Oranı	89.0%
Fiili Dolaşım Oranı	97.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	73.45	580.93
ASUMAN ÖZTÜRK	9.07	71.75
ÇİMTEK ÇİMENTO TEKNOLOJİSİ MÜHENDİ...	6.08	48.13

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	2.60	4.44	3.22	4.04	5.05
Fiyat (USD)	0.14	0.15	0.09	0.09	0.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,057	3,512	2,547	3,196	3,995
Piyasa Değeri (Mn USD)	110	119	72	75	90
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					232

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.20	0.00	9.54	25.00	36.49
Rölatif %	0.69	-1.84	9.52	8.82	0.06

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.67	1.24	1.17	2.25	2.72
Sektör Ort.	1.09	1.08	0.99	0.96	1.12
Firma Değeri/FAVÖK	4.84	45.23			
Sektör Ort.	6.96	10.08	9.85	10.65	12.32
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	10.63	24.36	13.87	43.21	22.03
PD/DD	0.66	0.84	0.56	0.91	1.14
Sektör Ort.	1.51	1.19	0.96	0.96	1.07
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	728	1,599	1,812	1,625	808
Duran Varlıklar	515	1,901	3,255	4,065	3,828
Toplam Aktifler	1,243	3,500	5,067	5,690	4,636
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,119	3,125	4,173	4,551	3,501
Net Borç	-511	-817	-567	336	669
Net Satış Gelirleri	333	1,845	2,384	2,462	1,715
Brüt Kâr	59	385	206	0	-548
FAVÖK	32	256	65	-24	-422
Net K/Z (Ana Ortaklık)	320	-208	-436	-641	-1,357

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	64.2	454.3	29.2	3.3	-30.4
Sektör Ort.	89.5	291.0	50.1	19.7	-5.7
FAVÖK Değ.	11.0	711.1	-74.6		
Sektör Ort.	182.1	276.5	40.9	26.5	21.6
Net Kâr/Zarar Değ.	701.1				
Sektör Ort.	1,173.9	488.3	104.6	72.9	69.4
Brüt Kar Marjı	17.8	20.9	8.7	0.0	-31.9
Sektör Ort.	24.1	15.9	13.6	13.8	12.7
FAVÖK Marjı	9.5	13.9	2.7	-1.0	-24.6
Sektör Ort.	19.7	12.4	10.4	9.8	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	96.0	-11.3	-18.3	-25.6	-79.1
Sektör Ort.	9.1	6.1	4.2	0.6	-5.5
Toplam Borçlar Değ.	-15.4	211.7	148.1	13.1	22.3
Sektör Ort.	91.9	176.1	51.3	14.8	29.1
Net Borç Değ.					99.4
Sektör Ort.	214.6	201.8	149.3	58.5	27.5
Net Borç/FAVÖK	-16.2	-3.2	-8.7		
Sektör Ort.	1.0	1.4	1.7	1.7	1.9
Aktif Büyümesi	86.6	181.6	44.8	12.3	-18.5
Sektör Ort.	84.3	197.6	58.1	29.8	12.6
Özkaynak Büyüme	107.8	179.4	33.5	9.0	-23.1
Sektör Ort.	98.7	301.1	80.5	56.3	4.8
Özkaynak Karlılığı	38.6	-9.8	-12.0	-14.7	-33.7
Sektör Ort.	23.0	15.5	11.8	-0.3	-5.7
Aktif Karlılığı	33.5	-8.8	-10.2	-11.9	-26.3
Sektör Ort.	13.1	7.5	5.6	0.6	-2.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.7	2.8	0.9	1.2	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -842.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -227.1 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 400.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 568.2 milyon TL)

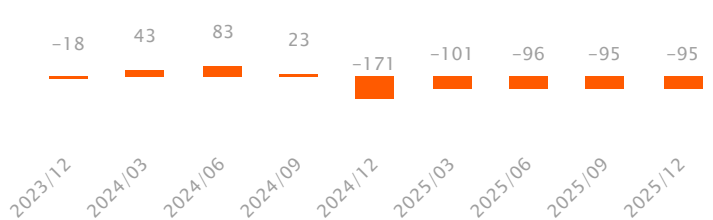
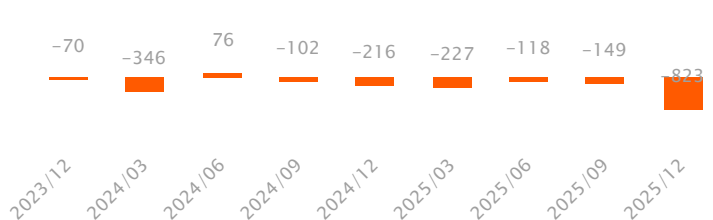
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.4 düşüşle 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.10 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -95.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-23.80 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-22, geçen yıl aynı çeyrek %-30.03)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %47 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %60 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,599	1,812	1,625	808	-50.3	17.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	817	668	100	14	-85.8	0.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	451	679	650	410	-36.9	8.9
Stoklar	277	351	519	199	-61.6	4.3
Duran Varlıklar	1,901	3,255	4,065	3,828	-5.8	82.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	187	508	298	46	-84.5	1.0
Maddi Duran Varlıklar	1,288	1,951	2,654	1,793	-32.4	38.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	16	25	8	-66.5	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,500	5,067	5,690	4,636	-18.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	295	787	603	610	1.1	13.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	100	149	190	27.9	4.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	220	286	269	260	-3.6	5.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36	35	326	526	61.3	11.3
Finansal Borçlar	0	1	287	493	71.9	10.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	331	822	929	1,136	22.3	24.5
Özkaynaklar	3,169	4,245	4,761	3,501	-26.5	75.5
Ödenmiş Sermaye	791	791	791	791	0.0	17.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,258	-2,117	-2,785	-2,111	-24.2	-45.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-208	-436	-641	-1,357	111.6	-29.3
Toplam Kaynaklar	3,500	5,067	5,690	4,636	-18.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,845	2,384	2,462	1,715	-30.4	100.0
Satışların Maliyeti	1,460	2,178	2,462	2,262	-8.1	131.9
Brüt Kâr (Zarar)	385	206	0	-548	a.d.	-31.9
Faaliyet Giderleri (-)	214	324	319	142	-55.5	8.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	171	-118	-319	-690	116.3	-40.2
FAVÖK	256	65	-24	-422	1,692.2	-24.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	124	-1	-11	-17	54.5	-1.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-28	96	0	-346	161,443.6	-20.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	29	71	24	-69	a.d.	-4.0
Net Finansman Gelir/Gider	-640	-518	-272	-239	-12.1	-13.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	295	49	-306	-1,121	266.3	-65.4
Finansman Gelirleri	419	592	294	215	-27.1	12.5
Finansman Giderleri (-)	83	55	81	181	122.1	10.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-976	-1,055	-485	-272	-43.8	-15.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-345	-469	-578	-1,360	135.2	-79.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-216	-431	-630	-1,357	115.3	-79.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-257	-496	-906	-1,442	59.1
Ticari Alacaklardaki Değişim		-166	-28	239	240	0.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-114	49	-60	320	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		50	-32	-105	-10	-90.8
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-333	-500	-845	850	a.d.
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
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		23	121	708	484	-31.7
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	121	437	372	-14.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-567	-875	-1,044	-109	-89.5

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	5.4	2.3	2.7	1.3
Nakit Oran	277.3	84.9	16.6	2.3
Likit Oran	4.5	1.8	1.8	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	51.8	65.4	78.0	87.0
Stok Devir Hızı	34.4	39.5	49.2	57.5
Borç Devir Hızı	35.3	42.4	41.2	42.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	50.9	62.6	86.0	101.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	20.9	8.7	0.0	-31.9
FVÖK Marjı	-36.5	-42.4	-32.6	-81.3
FAVÖK Marjı	13.9	2.7	-1.0	-24.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-18.7	-19.7	-23.5	-79.3
Efektif Vergi Oranı	37.5	8.0	-9.0	0.2
Net Kar Marjı	-11.3	-18.3	-25.6	-79.1
Özsermaye Karlılığı	-9.8	-12.0	-14.7	-33.7
Aktif Karlılık	-8.8	-10.2	-11.9	-26.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	10.6	19.7	20.4	32.4
Toplam Borç / Aktif	9.5	16.2	16.3	24.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar		12.3	46.9	60.2
Faiz Karşılama Oranı	-4.1	-8.5	-7.1	-7.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	978.9	831.8	-165.5	-455.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	382.6	1,277.5		
Net Borç (Mn TL)	-817.3	-567.3	335.5	669.1
Net Borç / FAVÖK	-3.2	-8.7		

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
CEMAS	5.05	3,995	90	3,501	4,636	2.72			1.14	-79.15		-18.52	-33.71
EREGL	29.20	204,400	4,602	287,772	558,531	1.18	12.09	399.37	0.71	0.24	2.10	31.37	0.20
SARKY	26.96	26,960	607	11,568	31,380	0.46	18.77	77.71	2.33	0.44	4.89	19.80	2.98
KRDMD	31.90	24,889	560	57,937	86,951	0.63	6.17		0.43	-2.52	0.84	18.41	-2.21
BRSAN	519.50	73,650	1,658	37,735	76,187	1.14	17.05	57.92	1.95	1.78	1.63	37.42	3.75
KRDMB	65.60	7,837	176	8,871	13,314	1.21	11.79		0.88	-2.52	0.84	18.41	-2.21
KRDMA	29.80	7,161	161	17,844	26,780	0.60	5.82		0.40	-2.52	0.84	18.41	-2.21
BMSTL	85.60	12,840	289	1,452	2,502	5.33	66.37		8.84	-2.83	2.13	20.16	-5.41
ISDMR	42.40	122,960	2,768	147,577	237,244	0.93	9.01	20.12	0.83	5.05	-0.88	33.86	4.63
BLUME	42.80	7,478	168	563	677	32.85	140.29	3,318.65	13.29	0.99	-0.04	25.15	0.44
KCAER	11.17	21,391	482	12,293	26,198	0.97	7.53	45.18	1.74	1.96	0.65	1.12	3.84
MEGMT	80.60	21,359	481	3,970	14,709	1.16	22.62	14.53	5.38	6.39	4.46	66.20	38.56
TCKRC	87.10	14,807	333	5,159	7,511	5.09	12.45	12.12	2.87	40.90	0.33	50.97	26.72
IZMDC	6.46	9,690	218	17,822	54,590	0.49	13.92		0.54	-2.96	9.60	-4.65	-9.96
CEMTS	10.49	5,245	118	6,525	9,058	0.76	6.02		0.80	-1.85	-0.59	8.94	-1.74
ERBOS	199.00	3,980	90	3,512	4,966	0.78	11.26		1.13	-2.33	0.93	-8.64	-3.74
ERCB	58.00	4,511	102	3,553	14,423	1.42	16.03		1.27	-5.73	8.83	12.93	-11.37
BURCE	42.00	3,538	80	1,104	1,882	5.45			3.21	-18.84		-1.92	-10.85
KOCMT	2.49	6,225	140	11,810	16,552	0.20	17.50		0.53	-4.92	-10.47	-1.29	-7.97
MAKTK	13.31	2,662	60	1,714	2,400	2.67	10.14		1.55	-2.73	0.67	-2.38	-1.75
Metal Ana Sanayi						2.54	12.32	22.03	1.07	0.29		25.43	0.35

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 5.05 TL		
1.Destek	4.87	-3.5%
2.Destek	4.70	-7.0%
PİVOT	5.08	0.5%
1.Direnç	5.25	4.0%
2.Direnç	5.46	8.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	274	
Son 1 Hafta	182	50.0% üstünde
Son 1 Ay	125	119.8% üstünde
Son 3 Ay	232	17.8% üstünde
Son 1 Yıl	300	-8.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.82	-25.95%
23.60%	6.14	-17.75%
38.20%	5.72	-11.71%
50.00%	5.39	-6.31%
61.80%	5.05	0.00%
78.60%	4.56	10.75%
100.00%	3.95	27.85%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.92	YUKARI	ALIŞ	01.04.26	4.84	2.7%
20 Günlük Ort.	4.74	YUKARI	ALIŞ	01.04.26	4.83	6.5%
50 Günlük Ort.	5.20	YUKARI	ALIŞ	02.04.26	4.96	-2.9%
100 Günlük Ort.	4.88	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	5.27	3.5%
200 günlük Ort.	6.21	AŞAĞI	ALIŞ	23.02.26	5.70	-18.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.48	AŞAĞI		
MOM	108.60	AŞAĞI		
MACD	-0.03	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	104.91	AŞAĞI		SATIŞ
ADX	19.80	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	4.62		31.03.26	5.29

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.62 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.62 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.87 ve 4.70 seviyeleri, direnç olarak da 5.25 ve 5.46 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CEMAS	01.04.2026 19:03 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Bağılı Ortaklığımızın Pay Satışı Hk.da Haberin Devamı
CEMAS	01.04.2026 19:02 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Finansal Duran Varlık Satışı Haberin Devamı
CEMAS	31.03.2026 19:11 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
CEMAS	31.03.2026 19:02 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Finansal Duran Varlık Satışı Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:15 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:15 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:14 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:13 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:13 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:13 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
CEMAS	02.03.2026 19:12 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
CEMAS	27.02.2026 18:38 Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri Raporunun Sonuç Bölümü 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.comE-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.