

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/06	2024/06	Değ.	2025/03	Değ.
Dönen Varlıklar	11,634	8,148	43%	10,977	6%
Stoklar	3,981	2,973	34%	3,709	7%
Duran Varlıklar	11,381	7,730	47%	10,656	7%
Toplam Aktifler	23,015	15,878	45%	21,633	6%
Kısa Vadeli Borçlar	10,661	6,580	62%	9,722	10%
Uzun Vadeli Borçlar	1,296	255	408%	1,497	-13%
Özsermaye	11,022	9,016	22%	10,389	6%
Net Borç	2,805	2,045	37%	2,294	22%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-2,552	-1,972	29%	-3,544	-28%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/06	2024/06	Değ.	2025/03	Değ.
Net Satışlar	10,515	10,683	-2%	4,523	132%
Brüt Kar	2,160	1,930	12%	964	124%
Faaliyet Giderleri	895	752	19%	420	113%
Esas Faaliyet Karı	1,265	1,178	7%	545	132%
FAVÖK	1,499	1,390	8%	653	130%
Net Kar	389	194	101%	272	43%

Finansal Oranlar	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09	2024/06
Cari Oran (%)	1.09	1.13	1.27	1.14	1.24
İhracat Oranı (%)	77.66	76.40	75.56	73.72	73.12
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	1.43	1.24	0.41	8.10	10.10
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	2.77	2.40	0.81	17.06	20.15
Finansal Borç / Top. Borç (%)	45.27	44.17	45.41	60.50	59.83
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	1.46	1.21	0.43	5.96	5.49
Top. Borç / Özsermaye (%)	108.48	107.99	108.75	91.63	75.81
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	11.26	10.90	10.59	15.49	12.31

Büyüme Analizi	2025/06	2025/03	2024/06
Aktif Büyüme (%)	44.95	49.81	71.04
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-8.67	-14.31	-6.64
Özsermaye Büyüme (%)	22.24	26.15	150.73
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-17.38	-27.38	-25.12
Net Satış Büyüme (%)	-1.57	-15.26	9.28
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	7.39	-6.31	-26.99
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-6.65	-7.86	13.26
FAVÖK Büyüme (%)	7.91	-4.28	-20.57
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-24.60	-43.15	-4.94
Net Kar Büyüme (%)	100.63	106.21	-69.20
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-78.12	-87.18	-0.37
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	62.01	67.16	28.77
Toplam Borç Büyüme (%)	74.93	81.51	20.58

Hisse Kodu

KCAER

Hisse Fiyatı

15.03

Piyasa Değeri (Milyon TL)

28,782.45

Halka Açıklık Oranı (%)

24

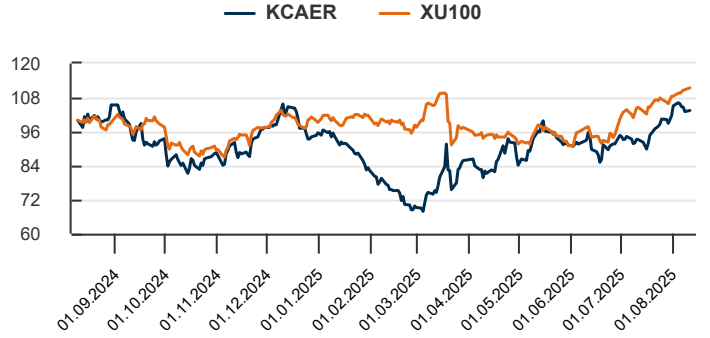
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

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	2.42	2.06	17.84
Sektörel PD/DD	0.98	1.18	-16.95
Firma Değeri / FAVÖK	14.07	6.88	104.54
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.60	10.08	5.16
Firma Değeri / Net Satışlar	1.49	0.99	50.06
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.06	1.07	-0.93

SEKTÖREL ANALİZİ

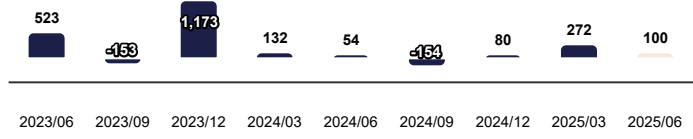
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
KCAER	28,782	5.76	2.61	103.55	14.72	1.66	2.77
EMNIS	1,354	30.58	7.14	-	25.17	3.89	-10.18
BURVA	827	12.98	8.67	-	-	4.86	-26.57
CUSAN	1,951	0.00	2.15	-	-	1.45	-23.40
DOFER	2,441	19.79	2.21	-	49.75	0.59	-8.77
CELHA	3,126	0.00	0.99	-	-	2.26	-16.52
DMSAS	1,534	6.39	1.20	-	8.90	0.80	-13.83
DOKTA	7,977	0.00	1.30	-	31.23	1.35	-11.89
BURCE	1,515	0.00	1.51	51.96	8.46	1.20	3.38
PNLSN	3,045	33.31	1.22	203.13	11.74	1.28	0.73
Metal Ana Sanayi	535,597	-	1.00	34.61	14.08	1.31	2.04

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 2Ç25 döneminde 100.3 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %78 azalış göstererek 278.0 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %86 artış göstererek 120.4 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.25 artışla %1.46 seviyesinde gerçekleşti.

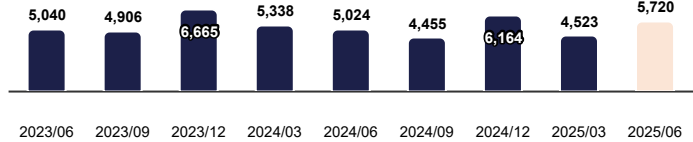
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %17.6 azalış göstererek 19.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/06 döneminde satış gelirleri yıllık %17.6 azalış göstererek 19.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %15.3 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %78 azalışla 3.1 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 67.3 puan artışla %17.2 seviyesinde gerçekleşti.

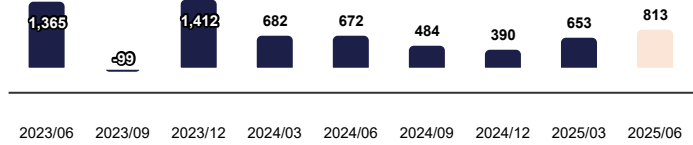
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 813.49 milyon TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %7.9 artış göstererek 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 21.0 puan artış göstererek 813.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 36.0 puan artışla %11.3 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %14.2 FAVÖK marjı elde etmiştir.

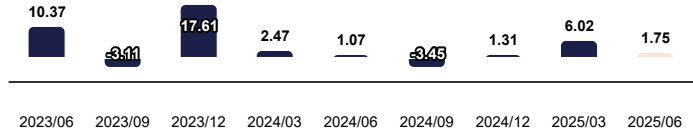
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %6.0 düzeyinde olan net kar marjı 426.5 puan düşüşle %1.8 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %1.1 düzeyindeydi.

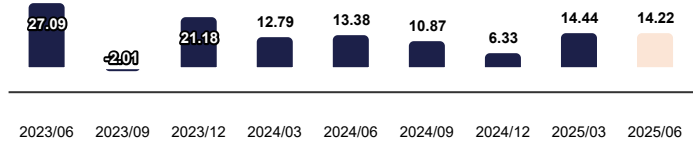
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %14.4 düzeyinde olan FAVÖK marjı 22.1 puan düşüşle %14.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %13.4 düzeyindeydi.

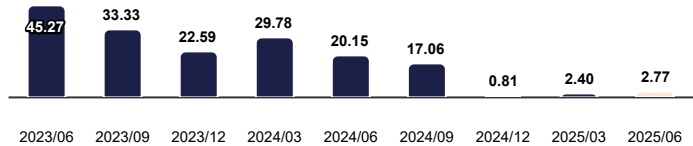
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %150.7 düzeyinde artış kaydetti.

2025/06 döneminde %150.7 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %20.1 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %10.1 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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.