

## KAYSE / Kayseri Şeker Fabrikası

27 Mart 2025

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Kayseri Şeker Fabrikası, 3Ç24 mali sonuçlarında 579.57 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %22 azalarak 1.03 milyar TL oldu. FAVÖK ise 400.22 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 959.94 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 58.97 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle **satış** pozisyonunu koruyor. En son 7 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2024/09	2023/09	Değişim %
Net Satışlar	5	10,099.13	10,526.16	-4
Brüt EFK	2	-35.04	206.24	a.d.
FAVÖK	2	-334.03	-181.04	a.d.
Net Kâr	3	-2,851.31	-4,299.98	a.d.

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	2024/09	2023/09
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	1	-0.35	1.96
Favök Marjı	1	-3.31	-1.72
Net Kar Marjı	5	-28.23	-40.85
Net Satışlar Büyüme (%)	3	-4.06	176.93
FAVÖK Büyüme (%)	-	-	-
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-

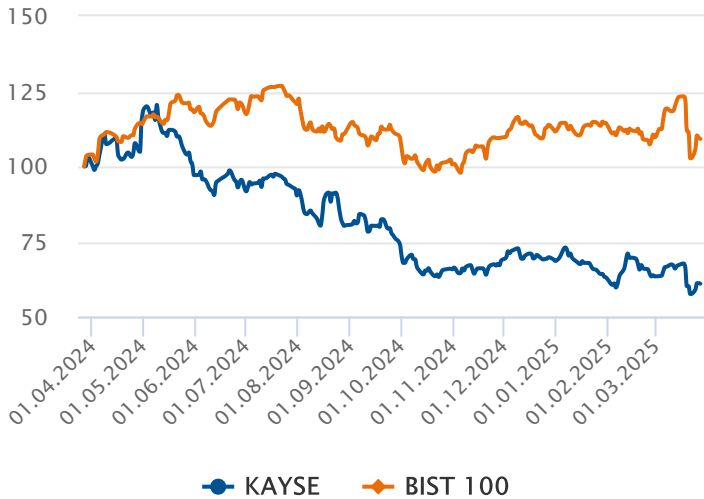
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2024/09	2023/09
Piyasa Değeri	12,425.60	25,726.64
Net Borç	6,346.61	3,810.36
F/K (Fiyat Kazanç)	7.30	15.91
Piyasa Değeri/Defter Değeri	0.39	1.84
Firma Değeri/FAVÖK	31.55	21.64
Hisse Başına Kâr	2.41	2.29
Özsermaye Kârlılığı (%)	-12.51	-30.80

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	1.32	3.41
Aylık	-4.40	-3.12
3 Aylık	-12.61	-8.86
6 Aylık	-20.00	-18.63
Yıllık	-39.06	-44.17

## Endekse Görece Performans Grafiği



## Zararı Arttı

Şirketin 3Ç24 gelir tablosunda net satışları %22 oranında azalarak 1.03 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki düşüş ile beraber şirket bu çeyrekte 579.57 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %67 artarak 6.35 milyar TL seviyesine yükseldi.

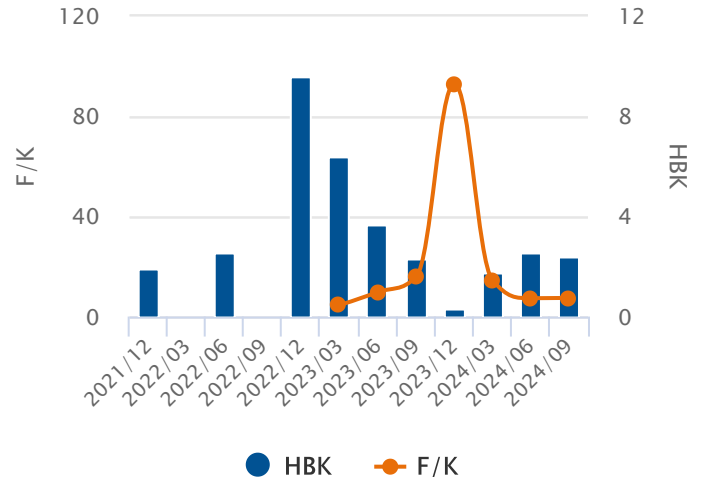
## Oran Analizleri Negatif

Şirketin 3Ç24 döneminde FAVÖK rakamları 400.22 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK Marjı %38.86 seviyesine yükseldi. Faaliyet giderleri %7 azalış gösterirken, finansal giderler %22.57 düşüş kaydetmiştir. F/K değeri 7.30 ve PD/DD oranı ise 0.39 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

## Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %9 değer kazanırken, KAYSE ise %39 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 15.96 seviyesini gören hisse, en yüksek 36.62 seviyesini gördü.

## Hisse Başına Kar Grafiği



### 5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

Son 4 gündür 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasına doğru yükselerek güç kazanıyor. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için satış pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 3 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. En son 7 gün önce aşırı alım bölgesinden çıkarak olası bir sat sinyali verdi.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 4 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

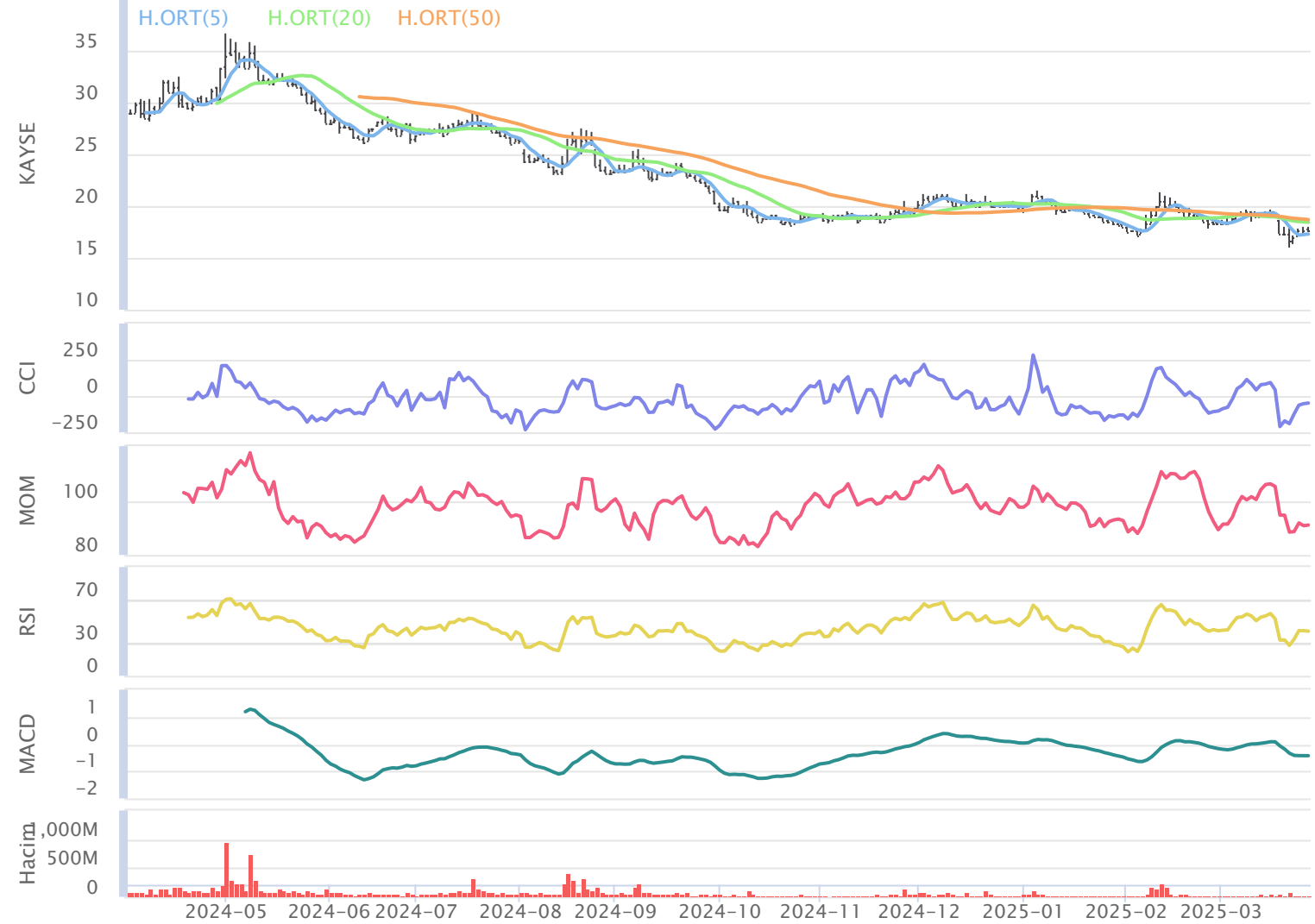
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının altında olması sebebiyle satış pozisyonunu koruyor. En son 7 gün önce hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir sat sinyali verdi.

### Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir alım sinyali verdi.

27.03.2024 - 27.03.2025



## Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%7.81	%-2.03	%-16.53	%11.74	%-15.80	%-0.78	%36.90	%28.08	%-10.41	%-13.95	%8.93	%-8.31
2025	%-8.84	%1.44	%-3.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%7.81	%-2.03	%-16.53	%11.74	%-15.80	%-1.57	%-5.51	%-10.97	%-7.84	%-11.31	%4.43	%-0.15
2023	-	-	-	-	-	%0.00	%79.30	%67.12	%-12.99	%-16.60	%13.43	%-16.46
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Dönemsel Getiri Analizi

Kayseri Şeker Fabrikası günü %-0.28 değişimle 17.60 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mart ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-4.40 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Mart ayında şirketin %-16.53 değer kaybettiği görülmektedir.

## Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	3.07	-22.54	40.08	89.35	3.60	-47.77	24.48	-108.16	-7.58	11.21	80.69	175.50
2025	-6.46	4.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	3.07	-22.54	40.08	89.35	-32.41	-74.63	-6.01	-6.45	3.67	-26.16	-7.94	-10.05
2023	-	-	-	-	39.60	-20.91	54.96	-209.87	-18.84	48.59	169.33	361.05
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.08	%-0.45	%0.54	%1.90	%0.72	%-1.67	%0.79	%-2.10	%-0.17	%0.15	%1.83	%3.66
2025	%-0.25	%0.17	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2024	%0.08	%-0.45	%1.09	%1.90	%-0.82	%-2.78	%-0.16	%-0.20	%0.14	%-0.98	%-0.28	%-0.36
2023	-	-	%0.00	-	%2.26	%-0.55	%1.75	%-4.00	%-0.49	%1.28	%3.95	%7.68
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Şubat ayında yabancı yatırımcılar 4.42 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. Geçtiğimiz Şubat ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.17 artış gösterdi.

## Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-5.21	%-9.46	%-16.06	%1.70	%-18.67	%-9.50	%18.83	%24.32	%-11.79	%-5.39	%1.56	%-6.54
2025	%-10.43	%5.07	%-3.37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%-5.21	%-9.46	%-16.06	%1.70	%-18.67	%-3.86	%-5.42	%-3.67	%-6.24	%-3.28	%-4.10	%-1.96
2023	-	-	-	-	-	%-15.14	%43.08	%52.32	%-17.34	%-7.49	%7.23	%-11.11
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %0.10 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Mart ayında ay başına göre %-3.37 göreceli getiriye sahiptir.

## Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
KAYSE	17.60	7.30	0.39	31.03	0.82	38.86
EKIZ	54.00	3.58	1.71	-	1.87	0.16
ULKER	119.10	5.94	1.41	4.21	0.78	15.95
BORSK	20.92	6.34	0.89	5.42	1.18	9.74
GOKNR	21.72	6.40	1.06	4.53	0.74	14.89
BANVT	242.00	6.73	2.42	3.47	0.67	21.67

## Sektörel Analiz

Kayseri Şeker Fabrikası şirketinin F/K oranı 7.30 seviyesinde ve 8.90 olan Sektörel F/K oranının altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 0.39 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yükseliş gösteriyor.

Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış ağırlıklı gerçekleşmekte.

## Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

### Özel İşlem Merkezi

444 42 55

## ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.