



ŞİRKET HAKKINDA:

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş., 1967 yılında kurulmuş olup, Türkiye'nin önde gelen kırtasiye ve yazım gereçleri üreticilerindedir. Şirket, Faber-Castell markasıyla tanınmakta ve geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır. Ayrıca, 1996 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

POZİTİF GÖRÜNÜM:

Şirketin net gelir artışı son 12 ayda %48,64 oranında gerçekleşmiştir. Bu, şirketin kârlılığının arttığını ve büyüme potansiyelinin yüksek olduğunu göstermektedir.

NEGATİF GÖRÜNÜM:

Toplam borç büyümesi yıllık %109,02 oranında artmıştır. Bu durum, şirketin borç yükünün hızla arttığını ve finansal risklerin yükseldiğini işaret etmektedir.

PIYASA BEKLENTİLERİ:

Piyasa analistleri, **ADEL** hisse senedinin önümüzdeki dönemde istikrarlı bir performans sergilemesini beklemektedir. Ancak, artan borçluluk ve sektör rekabeti gibi faktörler, hisse performansını etkileyebilir.

SEKTÖR ve PAZAR ANALİZİ:

Kırtasiye ve yazım gereçleri sektörü, dijitalleşme ve değişen tüketici alışkanlıkları nedeniyle zorluklar yaşamaktadır. Ancak, **ADEL**'in güçlü marka değeri ve geniş ürün yelpazesi, rekabet avantajı sağlamaktadır.



GELECEK PLANLARI VE STRATEJİK HEDEFLER:

ADEL, ürün çeşitliliğini artırmayı ve yeni pazarlara açılmayı hedeflemektedir. Ayrıca, dijital dönüşüm projeleriyle operasyonel verimliliği artırmayı planlamaktadır.

SWOT ANALİZİ:

Güçlü Yönler: Güçlü marka değeri, geniş ürün yelpazesi.

Zayıf Yönler: Artan borçluluk oranı.

Fırsatlar: Yeni pazarlara açılma potansiyeli.

Tehditler: Dijitalleşme nedeniyle azalan kırtasiye talebi.

REKABET VE RİSK ANALİZİ:

ADEL, sektördeki diğer büyük oyuncularla rekabet etmektedir. Artan borçluluk ve değişen tüketici alışkanlıkları, şirket için risk faktörleridir.

MEVCUT DURUM ANALİZİ:

Fiyat/Kazanç Oranı (F/K): 26,33

Bu oran, sektör ortalamasının üzerindedir. Yatırımcılar, hisse senedinin pahalı olabileceğini ve gelecekteki kâr beklentilerini dikkatle değerlendirmelidir.

Beta (5 Yıl): 1,70

Bu değer, hissenin piyasaya göre daha volatil olduğunu gösterir. Yatırımcılar, piyasa dalgalanmalarına karşı temkinli olmalı ve portföylerini çeşitlendirmeyi düşünmelidir.

Net Borç (Üç Aylık): 1,17B TRY

Şirketin borç yükü yüksektir. Yatırımcılar, şirketin borç ödeme kapasitesini ve finansal istikrarını yakından izlemelidir.

Toplam Sermaye (Üç Aylık): 1,55B TRY

Şirketin sermaye yapısı güçlüdür. Ancak, borçluluk oranlarıyla birlikte değerlendirildiğinde, yatırımcılar temkinli olmalıdır.

**Borç/Özsermaye (3 Aylık): 1,00**

Bu oran, şirketin borç ve özsermaye dengesinin eşit olduğunu gösterir. Yatırımcılar, borç yönetimini ve finansal sağlığı izlemelidir.

Cari Oran (3 Aylık): 1,64

Şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kapasitesi makul seviyededir. Yatırımcılar, likidite durumunu olumlu bir işaret olarak değerlendirebilir.

Nakit Oran (Yıllık): 0,66

Şirketin nakit varlıkları kısa vadeli borçlarını karşılamaya yetmemektedir. Yatırımcılar, şirketin likidite durumunu yakından izlemelidir.

Net Marj (Yıllık): 19,28%

Net marj oranı oldukça güçlüdür, bu da şirketin satışlarından yüksek kâr elde ettiğini gösterir. Yatırımcılar, bu oranı koruması durumunda uzun vadeli yatırımları düşünebilir.

Özsermaye Getiri Oranı (Son 12 Ay): 19,88%

Şirket özsermayesini verimli şekilde kullanmaktadır. Bu, yatırımcılar için güçlü bir büyüme potansiyelini işaret eder.

Varlıklar/Özkaynaklar (Yıllık): 2,37

Şirket varlıklarını genişletmiş ancak borçlanma oranı yüksek olduğundan yatırımcılar dikkatli olmalıdır.

DEĞERLENDİRME:

ADEL hisse senedinin mevcut finansal bilgilerine ve piyasa verilerine dayanarak uzun vadede fiyatının 42-47 TRY aralığında olabileceği tahmin edilmektedir. Şirketin borçluluk oranları iyileşirse, bu tahmin daha da yükselebilir. Ancak borçlanma artışı devam ederse fiyat baskı altında kalabilir.