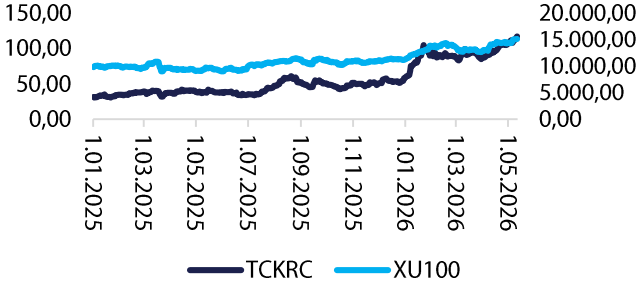


Son Fiyat	117,30
Piyasa Değeri (mln TL)	19.941
Piyasa Değeri (mln \$)	441
F/K	14,53
FD/FAVÖK	14,70
PD/DD	3,27
Hisse Sayısı (mln lot)	170
FDPO (%)	32,28
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	117



ORTAKLIK YAPISI %

Ortaklar	64,03
Diğer	35,97

TCKRC	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	5,01	19,57	208,04
Getiri (\$)	4,94	17,77	162,79
Getiri (XU100-Rölatif)	4,54	12,04	146,88

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	33,43	37,93
Brüt Kar Marjı (Ç%)	43,81	44,33
FAVÖK Marjı (Y%)	38,53	41,26
FAVÖK Marjı (Ç%)	61,65	33,70
Net Kar Marjı (Y%)	29,37	40,37
Net Kar Marjı (Ç%)	45,06	31,12
Net Borç (mln TL)	-151,43	670,70
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.981,78	4.160,59
Cari Oran	5,88	14,26
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-948,75	-225,63
Net Finansman Gideri/Satışlar	-13,22	0,06
Brüt Kar Büyüme (Y%)	150,21	63,43
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	62,42	63,43
FAVÖK Büyüme (Y%)	48,75	64,08
FAVÖK Büyüme (Ç%)	208,07	66,05
Net Kar Büyüme (Y%)	81,42	110,62
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	55,99

Kaynak: Finnet

Kıraç Galvaniz – TCKRC - Olumlu

İstikrarlı kompozisyon

Kıraç Galvaniz, 2026 1.çeyrekte **1,34 milyar TL hasılat**, **453,5 milyon TL FAVÖK** ve **418,8 milyon TL net kar** açıklamıştır. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım:1,66 milyar TL net satış, 690 milyon TL FAVÖK, 485 milyon TL net kar)

Şirket, satış tarafında geçen yılın aynı dönemine göre %44 artışla 1,34 milyar TL gelir elde etmiştir. FAVÖK, yıllık bazda %66 yükselerek 453,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Net dönem karı ise önceki yılın aynı dönemindeki 268,5 milyon TL seviyesinden %56 artışla 418,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Öte yandan, enflasyon muhasebesi etkisiyle net parasal pozisyon kayıpları -129,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel karlılık tarafında iyileşme devam etmektedir. Brüt kar 312,3 milyon TL'den 510,4 milyon TL'ye yükselmiş, esas faaliyet karı ise %57 artışla 438,8 milyon TL'ye çıkmıştır. Brüt kar marjı %33'ten %38'e, net kar marjı ise %29'dan %31'e yükselerek verimlilik artışına işaret etmiştir.

Yatırımlar ve kapasite tarafında agresif büyüme stratejisi sürdürülmektedir. Bozüyük fabrikası ile üretim kapasitesi yaklaşık 5 katına çıkarılmış; yıllık 220.000 ton galvanizleme ve 180.000 ton metal imalat kapasitesine ulaşılmıştır. Ayrıca, Bursa Başköy'de 2027 sonunda devreye alınması planlanan ve yaklaşık 500 milyon TL maliyeti öngörülen yeni üretim tesisi yatırımı, enerji ve savunma sanayii odaklı büyüme vizyonunu desteklemektedir.

Genel olarak TCKRC, yıllık bazda çift haneli güçlü büyüme oranları, artan kar marjları ve borçluluk tarafında görece iyileşen bilanço yapısı ile pozitif bir görünüm sergilemiştir. Bu nedenlerle, şirket finansallarını **olumlu** olarak değerlendiriyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul