

BMS Birleşik Metal / BMSTL

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	300
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/04/2022
Halka Açıklık Oranı	50.0%
Fiili Dolaşım Oranı	49.8%

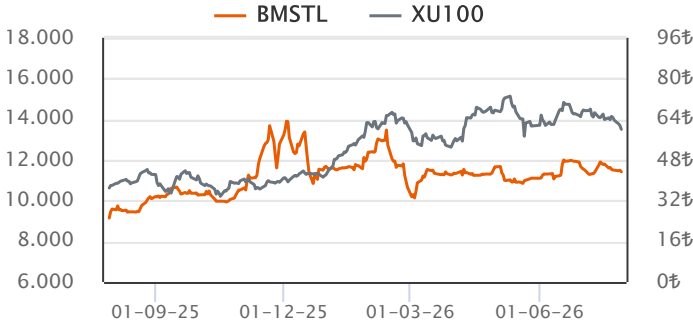
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	49.86	149.56
ALİ ZONTUR	25.07	75.22
MUSTAFA ZONTUR	25.07	75.22

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.29	11.24	22.65	45.45	43.30
Fiyat (USD)	0.20	0.34	0.57	0.98	0.92
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,586	3,373	6,795	13,635	12,990
Piyasa Değeri (Mn USD)	61	103	171	293	275
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					172

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.46	-2.21	-8.21	-4.78	89.33
Rölatif %	-0.10	2.40	-3.58	-20.58	47.06

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.62	2.33	3.53	5.04	4.81
Sektör Ort.	0.99	1.10	1.20	1.16	1.44
Firma Değeri/FAVÖK	16.76	32.73	40.74	65.36	62.37
Sektör Ort.	10.68	10.19	13.51	10.86	14.12
Fiyat/Kazanç	11.50				
Sektör Ort.	9.86	15.08	32.98	25.30	39.31
PD/DD	1.79	3.17	5.45	8.48	8.08
Sektör Ort.	1.84	1.36	0.99	0.99	1.27
Hisse Başına Kar (TL)	3.78				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	520	751	693	844	1,183
Duran Varlıklar	357	731	1,154	1,444	1,541
Toplam Aktifler	877	1,482	1,848	2,288	2,724
Özkaynak (Ana Ortaklık)	432	884	1,065	1,248	1,607
Net Borç	268	345	435	649	469
Net Satış Gelirleri	544	626	878	1,195	1,507
Brüt Kâr	141	102	122	193	308
FAVÖK	99	61	38	98	114
Net K/Z (Ana Ortaklık)	62	77	13	-40	-11

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	132.3	15.0	40.3	36.2	26.2
Sektör Ort.	152.4	156.0	34.0	-14.0	26.2
FAVÖK Değ.		-23.9	1.0	57.0	18.1
Sektör Ort.	187.1	55.0	228.5	-15.1	16.2
Net Kâr/Zarar Değ.	100.6	23.6	-82.6		
Sektör Ort.	1,534.2	120.5	70.6	-23.2	
Brüt Kar Marjı	25.9	16.3	13.9	16.1	20.4
Sektör Ort.	24.8	13.1	13.1	10.3	20.4
FAVÖK Marjı	18.1	9.7	4.3	8.2	7.6
Sektör Ort.	20.7	9.5	9.2	3.9	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	11.4	12.2	1.5	-3.3	-0.8
Sektör Ort.	12.7	-0.7	0.5	-5.3	-0.8
Toplam Borçlar Değ.		34.2	30.8	33.0	7.4
Sektör Ort.	127.4	76.4	42.3	38.6	7.4
Net Borç Değ.		28.4	26.3	49.2	-27.8
Sektör Ort.	350.5	72.9	59.4	30.3	-27.8
Net Borç/FAVÖK	1.8	3.0	3.7	3.6	2.2
Sektör Ort.	1.5	1.9	1.7	6.8	2.2
Aktif Büyümesi		69.0	24.6	23.8	19.1
Sektör Ort.	93.5	70.2	81.3	35.3	19.1
Özkaynak Büyüme		104.8	20.5	17.1	28.8
Sektör Ort.	72.9	71.7	271.7	44.1	28.8
Özkaynak Kârlılığı	19.0	21.0	-4.8	-5.6	-2.9
Sektör Ort.	33.6	1.9	13.3	-5.8	-2.9
Aktif Kârlılığı	18.7	11.7	-2.8	-3.1	-1.7
Sektör Ort.	16.2	1.6	6.1	-2.0	-1.7
Temettü Verimi		0.6			
Sektör Ort.	4.8	1.0	1.0	1.0	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 21.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 15.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 845.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 599.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %27.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.2 yükselişle 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

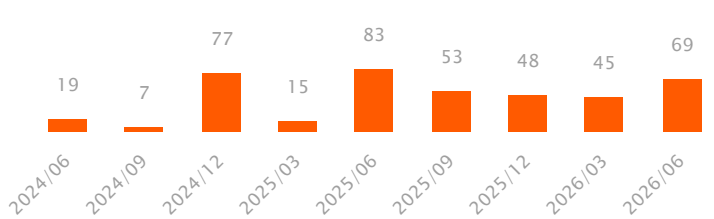
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.19 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 68.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %8.15 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %13.84)

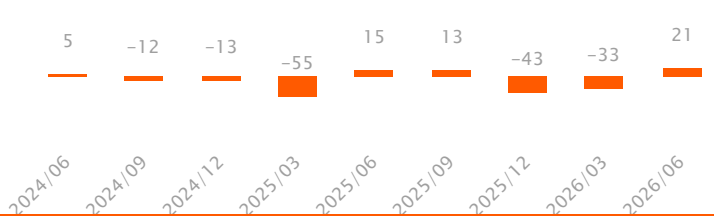
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %63 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %57 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	780	1,039	844	1,183	40.3	43.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	91	351	143	173	20.9	6.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	171	293	268	446	66.4	16.4
Stoklar	416	326	333	404	21.2	14.8
Duran Varlıklar	1,302	1,463	1,444	1,541	6.7	56.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,159	1,368	1,263	1,431	13.3	52.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	0	-43.9	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,082	2,502	2,288	2,724	19.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	717	777	820	897	9.3	32.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	448	451	536	383	-28.5	14.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	110	160	135	140	4.0	5.1
Ticari Borçlar	122	113	94	325	245.3	11.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	222	273	220	220	0.2	8.1
Finansal Borçlar	143	165	122	118	-2.8	4.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	939	1,050	1,040	1,117	7.4	41.0
Özkaynaklar	1,143	1,452	1,248	1,607	28.8	59.0
Ödenmiş Sermaye	150	150	150	300	100.0	11.0
Geri Alınmış Paylar (-)	14	0	14	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	71	154	60	84	40.5	3.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-11	-70	-40	-11	-71.4	-0.4
Toplam Kaynaklar	2,082	2,502	2,288	2,724	19.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,790	2,486	1,195	1,507	26.2	100.0
Satışların Maliyeti	1,493	2,053	1,002	1,200	19.7	79.6
Brüt Kâr (Zarar)	297	434	193	308	59.5	20.4
Faaliyet Giderleri (-)	227	338	145	252	74.7	16.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	70	95	48	55	14.0	3.7
FAVÖK	122	200	98	114	16.2	7.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	13	-9	-7	1	a.d.	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	2	0	1	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-74	-153	-82	-62	-24.4	-4.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	84	89	41	57	38.1	3.8
Finansman Gelirleri	18	17	8	16	87.0	1.0
Finansman Giderleri (-)	92	170	91	77	-14.8	5.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	10	-64	-41	-4	-89.2	-0.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-11	-70	-40	-11	-71.4	-0.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-90	160	3	-4	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	40	-132	-96	-146	52.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-139	90	83	-77	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-59	-15	-33	206	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-246	-21	-6	-3	-40.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	250	24	6	7	14.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	5	3	0	3	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	209	109	59	-34	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	488	715	289	194	-33.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	213	640	198	328	65.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	9	260	52	-178	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.3	1.0	1.3
Nakit Oran	12.8	45.2	17.5	19.3
Likit Oran	0.5	0.9	0.6	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	37.0	40.7	37.2	45.1
Stok Devir Hızı	82.2	58.6	74.1	54.3
Borç Devir Hızı	36.6	20.9	22.2	34.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	82.6	78.4	89.2	65.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.6	17.4	16.1	20.4
FVÖK Marjı	4.7	3.6	3.5	3.8
FAVÖK Marjı	6.8	8.0	8.2	7.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.6	-2.6	-3.4	-0.3
Efektif Vergi Oranı	206.9	-10.2	2.8	-157.4
Net Kar Marjı	-0.6	-2.8	-3.3	-0.8
Özsermaye Karlılığı	-1.1	-5.4	-3.4	-0.8
Aktif Karlılık	-0.6	-3.1	-3.1	-1.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	82.1	72.3	83.4	69.5
Toplam Borç / Aktif	45.1	42.0	45.5	41.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	74.7	73.9	76.2	57.5
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-0.4	-0.5	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-273.4	-322.9	-335.9	-249.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-223.2	-161.6	-183.8	-115.6
Net Borç (Mn TL)	609.8	425.1	649.2	468.9
Net Borç / FAVÖK	5.0	2.1	3.6	2.2

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
BMSTL	43.30	12,990	275	1,607	2,724	4.81	62.37		8.08	-0.75	2.17	19.07	-0.80
EREGL	43.16	302,120	6,389			1.55	15.06	643.81	1.02	0.64	1.42	26.80	
KRDMD	41.84	32,645	690			0.81	6.99	168.13	0.51	0.16	0.50	59.93	
SARKY	23.22	23,220	491			0.39	12.78	64.99	1.80	1.36	3.99	43.68	
KRDMD	133.50	15,949	337			2.46	21.23	536.46	1.63	0.16	0.50	59.93	
BRSAN	536.00	75,990	1,607			1.07	15.67	41.53	1.93	1.49	1.41	33.20	
KRDMA	42.48	10,208	216			0.82	7.09	170.70	0.52	0.16	0.50	59.93	
TCKRC	141.00	23,970	507			7.25	17.57	17.46	3.93	31.12	0.48	87.98	
ISDMR	52.35	151,815	3,210			1.09	10.26	23.05	1.07	4.74	-1.06	26.49	
KCAER	15.07	28,859	610			1.37	10.71	122.27	2.11	2.35	0.99	32.44	
MEGMT	74.50	19,743	417			1.00	19.33	11.06	4.29	5.92	4.70	60.67	
IZMDC	11.34	17,010	360			0.67	32.38		0.89	-3.79	18.79	27.40	
BLUME	31.56	5,514	117			17.12	70.15	636.36	8.89	0.99	-0.26	80.00	
KOCMT	5.48	13,700	290			0.81	63.31		1.07	-14.82	-1.36	40.76	
CEMAS	4.06	3,211	68			2.55			0.84	-66.75		7.05	
EKDMR	48.64	15,565	329			0.82	12.04	43.53	1.06	2.37	1.34		
CEMTS	9.03	4,515	95			0.69	5.65		0.67	-18.07	-0.39	40.82	
CELHA	24.50	9,445	200			4.59	50.10		2.14	-61.56	1.87	14.97	
ERBOS	156.00	3,120	66			0.62	8.48		0.83	-9.60	0.70	23.61	
ERCB	50.40	3,920	83			1.47	18.63		0.66	13.34	11.23	28.99	
Metal Ana Sanayi						1.99	14.12	39.31	1.27	0.88		33.90	1.08

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 43.30 TL		
1.Destek	42.83	-1.1%
2.Destek	42.37	-2.2%
PİVOT	43.77	1.1%
1.Direnç	44.23	2.2%
2.Direnç	45.17	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	71	
Son 1 Hafta	77	-8.2% altında
Son 1 Ay	112	-36.3% altında
Son 3 Ay	172	-58.6% altında
Son 1 Yıl	265	-73.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	49.60	-12.70%
23.60%	45.68	-5.21%
38.20%	43.25	0.12%
50.00%	41.29	4.87%
61.80%	39.33	10.09%
78.60%	36.53	18.53%
100.00%	32.98	31.29%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	43.79	AŞAĞI	ALIŞ	20.07.26	43.03	-1.1%
20 Günlük Ort.	44.25	AŞAĞI	ALIŞ	22.07.26	44.83	-2.1%
50 Günlük Ort.	43.57	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	43.61	-0.6%
100 Günlük Ort.	42.61	AŞAĞI	ALIŞ	29.07.26	43.58	1.6%
200 günlük Ort.	44.25	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	40.28	-2.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.79	AŞAĞI		
MOM	93.72	YUKARI		
MACD	-0.08	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-76.66	AŞAĞI		
ADX	11.26	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	42.70		29.07.26	46.16

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 42.70 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 42.70 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 42.83 ve 42.37 seviyeleri, direnç olarak da 44.23 ve 45.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BMSTL	28.07.2026 18:36 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BMSTL	28.07.2026 18:33 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yatırımcı Bilgilendirme Raporu 2026 2.Çeyrek Haberin Devamı
BMSTL	28.07.2026 18:32 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BMSTL	28.07.2026 18:30 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BMSTL	28.07.2026 18:24 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
BMSTL	24.07.2026 18:46 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Güncelleme-Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
BMSTL	24.07.2026 18:17 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Komitesi ve Çalışma Esasları Haberin Devamı
BMSTL	07.07.2026 12:24 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. BMSTL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	06.07.2026 09:02 Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi,Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.,İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
BMSTL	03.07.2026 10:00 BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	02.07.2026 09:06 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.,Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret Ve Sanayi A.Ş.,Sanifoam Endüstri ve Tüketim Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.,Kuyaş Yatırım A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
	01.07.2026 09:10 İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı 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.com

E-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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.