

Dofer Yapı Malzemeleri / DOFER

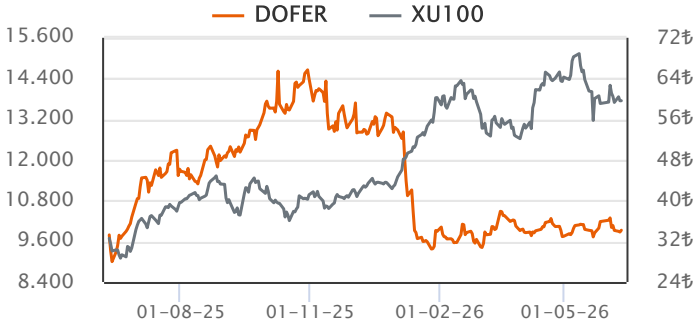
Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	56
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	10/10/2023
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	35.68	19.89
YAĞMUR DOĞAN	25.88	14.43
MERT DOĞAN	23.43	13.07

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	42.34	24.84	34.30	34.18
Fiyat (USD)	0.00	1.31	0.65	0.77	0.74
Piyasa Değeri (Mn TL)		2,360	1,385	1,912	1,906
Piyasa Değeri (Mn USD)		73	37	43	41
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					57

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.06	-1.56	-2.62	-37.17	13.03
Rölatif %	1.04	0.03	6.72	-48.52	-20.57

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.25	0.60	0.27	0.25	0.25
Sektör Ort.	0.87	1.06	0.96	1.04	1.24
Firma Değeri/FAVÖK		16.19	27.94	7.92	7.89
Sektör Ort.	8.08	9.34	10.63	10.86	13.56
Fiyat/Kazanç		12.50		81.08	80.79
Sektör Ort.	10.14	13.40	18.56	25.30	30.36
PD/DD		2.68	1.37	1.23	1.23
Sektör Ort.	1.70	1.45	0.99	1.07	1.32
Hisse Başına Kar (TL)		3.39		0.42	0.42

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			824	1,177	1,848
Duran Varlıklar			570	768	1,335
Toplam Aktifler			1,394	1,945	3,183
Özkaynak (Ana Ortaklık)			881	1,010	1,552
Net Borç			-123	33	-99
Net Satış Gelirleri		624	920	1,508	1,733
Brüt Kâr		44	40	49	16
FAVÖK		38	22	17	6
Net K/Z (Ana Ortaklık)		70	53	-97	-90

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			47.4	64.0	14.9
Sektör Ort.	144.7	226.5	36.0	-1.1	29.9
FAVÖK Değ.				-63.3	351.1
Sektör Ort.	208.6	193.2	96.6	-19.8	114.4
Net Kâr/Zarar Değ.			-23.7		
Sektör Ort.	17,315.1	205.1	554.0	8.9	15.3
Brüt Kar Marjı		7.1	4.3	3.3	0.9
Sektör Ort.	24.5	11.1	14.3	6.7	11.1
FAVÖK Marjı		6.1	2.4	1.1	0.3
Sektör Ort.	19.4	7.2	9.3	0.1	7.2
Net Kâr/Zarar Marjı		11.2	5.8	-6.4	-5.2
Sektör Ort.	8.7	-2.3	0.4	-11.4	-4.7
Toplam Borçlar Değ.			82.3	74.5	
Sektör Ort.	109.2	70.3	81.3	23.8	60.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	194.3	105.2	91.2	51.6	643.6
Net Borç/FAVÖK			-0.9	0.7	-0.4
Sektör Ort.	1.5	1.0	1.6	17.5	2.4
Aktif Büyümesi				39.5	63.7
Sektör Ort.	92.1	67.4	105.7	33.3	39.4
Özkaynak Büyüme				14.6	53.7
Sektör Ort.	87.6	87.8	381.2	53.1	34.3
Özkaynak Karlılığı			21.4	-26.9	1.8
Sektör Ort.	28.7	11.6	14.2	-6.0	-3.0
Aktif Karlılığı			27.1	-15.2	0.9
Sektör Ort.	14.6	5.4	7.5	-2.0	-1.3
Temettü Verimi			1.3		0.5
Sektör Ort.	4.0	1.1	1.0	1.0	1.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -90.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -96.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

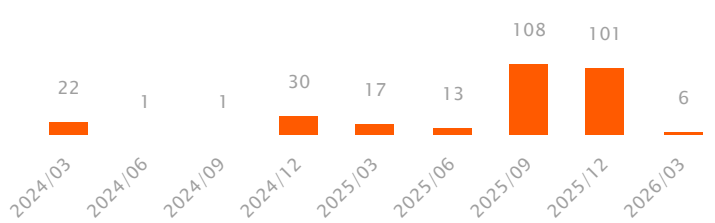
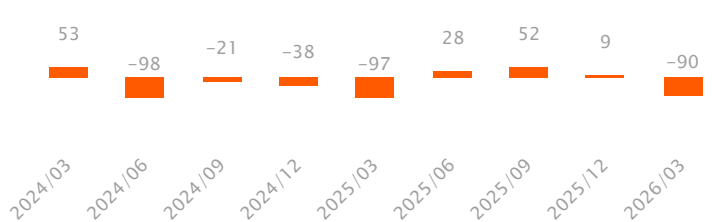
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.9 yükselişle 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.93 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 6.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.35 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %1.11)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %37 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %11 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	962	1,540	1,177	1,848	57.0	58.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	305	121	25	131	431.1	4.1
Finansal Yatırımlar	7	133	223	148	-33.6	4.7
Ticari Alacaklar	245	703	418	711	70.3	22.3
Stoklar	219	203	168	264	57.7	8.3
Duran Varlıklar	935	1,338	768	1,335	73.9	41.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	918	1,325	756	1,335	76.6	41.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,897	2,878	1,945	3,183	63.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	505	1,170	853	1,564	83.5	49.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	450	263	180	-31.6	5.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	32	4	14	1	-94.1	0.0
Ticari Borçlar	281	390	356	932	161.7	29.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	110	69	82	67	-18.5	2.1
Finansal Borçlar	5	0	3	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	616	1,240	935	1,631	74.5	51.2
Özkaynaklar	1,282	1,639	1,010	1,552	53.7	48.8
Ödenmiş Sermaye	56	56	56	56	0.0	1.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	307	223	171	242	41.9	7.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-104	19	-74	-90	22.1	-2.8
Toplam Kaynaklar	1,897	2,878	1,945	3,183	63.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,641	6,891	1,508	1,733	14.9	100.0
Satışların Maliyeti	4,504	6,568	1,459	1,717	17.7	99.1
Brüt Kâr (Zarar)	137	323	49	16	-67.7	0.9
Faaliyet Giderleri (-)	115	167	57	43	-23.3	2.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	21	156	-7	-27	274.3	-1.6
FAVÖK	56	240	17	6	-64.0	0.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	-28	-12	1	a.d.	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	5	11	7	-36.4	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-88	-206	-95	-72	-24.2	-4.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	14	134	-8	-20	131.3	-1.1
Finansman Gelirleri	181	136	28	11	-59.0	0.7
Finansman Giderleri (-)	151	159	32	39	20.9	2.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-118	-183	-91	-45	-50.3	-2.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-74	-72	-104	-92	-11.2	-5.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-104	17	-97	-90	-6.7	-5.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	106	-261	59	340	477.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-54	-393	-277	-9	-96.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	147	35	22	-62	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	102	73	157	542	245.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	72	-235	-4	-31	759.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	4	43	1,120.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	13	a.d.	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-169	373	39	-288	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	581	480	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	662	0	-324	0	a.d.	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	9	-123	94	21	-77.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.3	1.4	1.2
Nakit Oran	61.8	21.8	29.1	17.9
Likit Oran	1.5	1.1	1.2	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	14.0	33.4	18.7	36.1
Stok Devir Hızı	18.1	10.0	14.7	10.9
Borç Devir Hızı	16.9	18.7	17.2	34.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	15.2	24.7	16.2	12.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	2.9	4.7	3.3	0.9
FVÖK Marjı	-2.2	-0.7	-6.6	-3.7
FAVÖK Marjı	1.2	3.5	1.1	0.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.6	-1.0	-6.9	-5.3
Efektif Vergi Oranı	-40.0	123.7	6.5	1.8
Net Kar Marjı	-2.2	0.2	-6.4	-5.2
Özsermaye Karlılığı	-8.7	1.2	-10.2	-7.1
Aktif Karlılık	-5.7	0.7	-15.2	0.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	48.0	75.7	92.5	105.1
Toplam Borç / Aktif	32.4	43.1	48.1	51.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	6.7	36.6	30.0	11.1
Faiz Karşılama Oranı	-0.5	-0.5	-3.2	-2.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6.0	-54.8	-5.9	-211.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-10.7	-22.9	-11.5	-92.5
Net Borç (Mn TL)	-270.9	199.3	33.5	-98.7
Net Borç / FAVÖK	-4.8	0.8	0.7	-0.4

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
DOFER	34.18	1,906	41	1,552	3,183	0.25	7.89	80.79	1.23	-5.21	-0.43	63.69	-7.05
EREGL	38.64	270,480	5,876	295,496	576,746	1.40	13.64	576.39	0.92	0.64	1.42	26.80	0.14
KRDMD	38.08	29,711	645	63,934	96,637	0.74	6.41	153.02	0.46	0.16	0.50	59.93	0.03
SARKY	28.02	28,020	609	12,910	36,209	0.45	14.60	78.43	2.17	1.36	3.99	43.68	3.14
BRSAN	619.00	87,757	1,906	39,382	87,049	1.22	17.88	47.96	2.23	1.49	1.41	33.20	0.77
KRDMB	113.00	13,500	293	9,790	14,797	2.09	18.05	454.08	1.38	0.16	0.50	59.93	0.03
KRDMA	40.02	9,617	209	19,691	29,763	0.78	6.71	160.82	0.49	0.16	0.50	59.93	0.03
ISDMR	60.55	175,595	3,815	141,357	244,030	1.28	12.03	26.66	1.24	4.74	-1.06	26.49	1.13
TCKRC	142.60	24,242	527	6,094	8,353	7.33	17.76	17.66	3.98	31.12	0.48	87.98	8.69
MEGMT	84.55	22,406	487	4,606	16,383	1.10	21.30	12.55	4.86	5.92	4.70	60.67	11.44
KCAER	14.40	27,576	599	13,653	28,652	1.31	10.28	116.83	2.02	2.35	0.99	32.44	0.99
BMSTL	85.30	12,795	278	1,381	2,436	5.22	57.97	9.27		-4.96	2.29	11.46	-2.57
BLUME	32.60	5,696	124	620	766	17.68	72.47	657.33	9.18	0.99	-0.26	80.00	0.23
IZMDC	7.87	11,805	256	19,080	59,326	0.58	28.22	0.62		-3.79	18.79	27.40	-3.10
EKDMR	64.00	20,480	445										
CEMAS	4.60	3,639	79	3,818	4,896	2.83			0.95	-66.75		7.05	-7.14
ERCB	58.40	4,542	99	5,927	18,236	1.57	19.80	0.77		13.34	11.23	28.99	2.73
CEMTS	10.00	5,000	109	6,764	9,457	0.77	6.29	0.74		-18.07	-0.39	40.82	-4.43
ERBOS	186.00	3,720	81	3,755	5,121	0.73	9.98	0.99		-9.60	0.70	23.61	-3.95
BURCE	44.00	3,707	81	1,192	2,140	5.53			3.11	-13.90		41.59	-2.47
Metal Ana Sanayi						2.22	13.56	30.36	1.32	0.86		31.57	1.05

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 34.18 TL		
1.Destek	33.73	-1.3%
2.Destek	33.29	-2.6%
PİVOT	34.07	-0.3%
1.Direnç	34.51	1.0%
2.Direnç	34.85	2.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	30	
Son 1 Hafta	39	-21.1% altında
Son 1 Ay	57	-46.6% altında
Son 3 Ay	57	-46.4% altında
Son 1 Yıl	87	-64.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	42.26	-19.12%
23.60%	39.17	-12.74%
38.20%	37.26	-8.27%
50.00%	35.71	-4.28%
61.80%	34.16	0.06%
78.60%	31.96	6.95%
100.00%	29.16	17.22%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	34.24	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	34.09	-0.2%
20 Günlük Ort.	34.73	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	34.85	-1.6%
50 Günlük Ort.	34.55	AŞAĞI	ALIŞ	05.06.26	35.00	-1.1%
100 Günlük Ort.	34.02	AŞAĞI	ALIŞ	07.01.26	53.49	0.5%
200 günlük Ort.	44.63	AŞAĞI	ALIŞ	10.06.26		-23.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.23	YUKARI		
MOM	98.79	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.06	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-31.72	YUKARI		
ADX	11.88	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	36.08		05.06.26	35.56

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 36.08 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 36.08 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 33.73 ve 33.29 seviyeleri, direnç olarak da 34.51 ve 34.85 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DOFER	05.05.2026 14:51 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Güncelleme-Kurumsal Yönetim Bilgi Formu hk Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 14:50 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Güncelleme-Kurumsal Yönetim Bilgi Formu hk Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 14:44 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 13:09 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı ve Komitelerin Yeniden Teşkili hk Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 12:55 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yürürlükteki Esas Sözleşme hk Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 11:33 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışının Tescili hk Haberin Devamı
DOFER	05.05.2026 11:31 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçiminin Tescili hk Haberin Devamı
DOFER	04.05.2026 16:21 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı Tescil Bildirimi hk Haberin Devamı
DOFER	29.04.2026 18:11 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. FINANSAL RAPORLAR HK Haberin Devamı
DOFER	29.04.2026 09:40 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal tablo veya Dipnot değişikliği hk Haberin Devamı
DOFER	28.04.2026 18:44 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu 2026 1.Çeyrek Faaliyet Raporu hk Haberin Devamı
DOFER	28.04.2026 18:44 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. FINANSAL RAPORLAR HK 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 dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.