

Ekinciler Demir Çelik / EKDMR

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,400
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	320
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	13/05/2026
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	16.2%

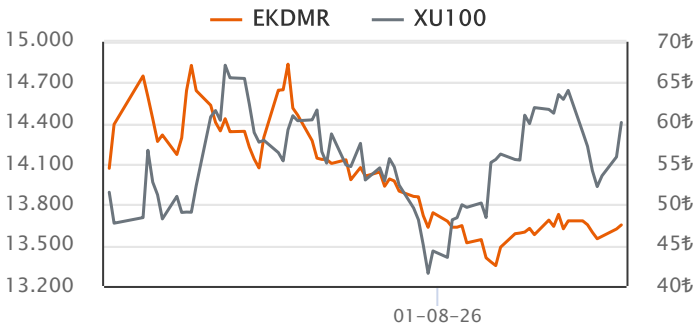
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	50.72	162.30
EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	49.28	157.70

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	47.50	47.50	0.00	64.10	47.50
Fiyat (USD)	0.98	0.98	0.00	1.38	0.98
Piyasa Değeri (Mn TL)	15,200	15,200		20,512	15,200
Piyasa Değeri (Mn USD)	314	314		441	314
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,133

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.06	-0.04	4.86		
Rölatif %	-0.72	-1.27	0.30		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.92	0.92	0.92	0.92	0.69
Sektör Ort.	0.99	1.10	1.17	1.23	1.20
Firma Değeri/FAVÖK				14.91	11.24
Sektör Ort.	10.68	10.19	13.14	12.27	11.88
Fiyat/Kazanç				46.61	34.54
Sektör Ort.	9.86	15.08	33.54	30.24	29.76
PD/DD				1.20	0.89
Sektör Ort.	1.84	1.36	0.99	1.21	1.15
Hisse Başına Kar (TL)				1.38	1.38

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					8,064
Duran Varlıklar					17,976
Toplam Aktifler					26,040
Özkaynak (Ana Ortaklık)					17,032
Net Borç					1,064
Net Satış Gelirleri				9,206	11,798
Brüt Kâr				501	644
FAVÖK				442	460
Net K/Z (Ana Ortaklık)				330	323

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					28.2
Sektör Ort.	152.4	156.0	34.0	5.9	25.3
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	187.1	55.0	228.5	1.5	116.0
Net Kâr/Zarar Değ.					-1.9
Sektör Ort.	1,534.2	120.5	70.6	-9.3	74.2
Brüt Kar Marjı				5.4	5.5
Sektör Ort.	24.8	13.1	13.1	10.3	10.1
FAVÖK Marjı				4.8	3.9
Sektör Ort.	20.7	9.5	9.2	4.1	6.3
Net Kâr/Zarar Marjı				3.6	2.7
Sektör Ort.	12.7	-0.7	0.5	-5.5	3.4
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	127.4	76.4	42.3	38.6	54.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	350.5	72.9	59.4	30.3	36.7
Net Borç/FAVÖK					0.7
Sektör Ort.	1.5	1.9	1.7	3.9	4.0
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	93.5	70.2	81.3	35.3	41.1
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	72.9	71.7	271.7	44.1	45.0
Özkaynak Kârlılığı					2.6
Sektör Ort.	33.6	1.9	13.3	-6.8	-0.6
Aktif Kârlılığı					3.4
Sektör Ort.	16.2	1.6	6.1	-2.4	0.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.8	1.0	1.0	1.0	2.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 213.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 130.6 TL net kar.)

% 93.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 7.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %53.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.2 yükselişle 11.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

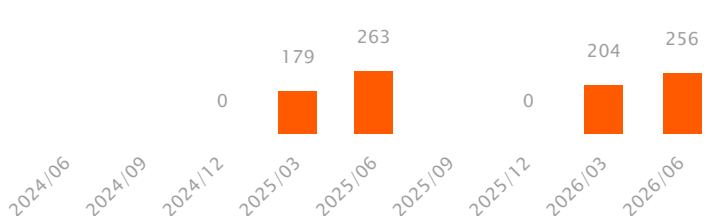
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.18 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 255.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.58 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %5.23)

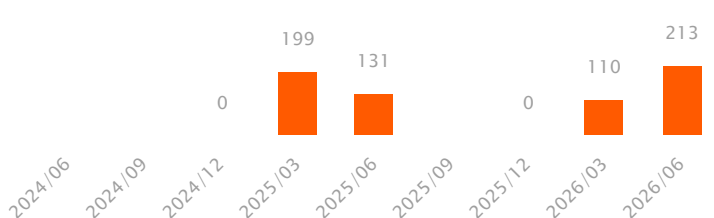
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %43 düzeyine yükselmiştir.

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	4,386	5,042		8,064	a.d.	31.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,480	392		2,313	a.d.	8.9
Finansal Yatırımlar	0	1,691		471	a.d.	1.8
Ticari Alacaklar	183	548		629	a.d.	2.4
Stoklar	2,270	1,964		3,832	a.d.	14.7
Duran Varlıklar	12,529	16,102		17,976	a.d.	69.0
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	12,234	15,630		17,688	a.d.	67.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	17		18	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	16,916	21,144		26,040	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,619	4,901		6,137	a.d.	23.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,259	1,623		2,417	a.d.	9.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,570	1,954		2,216	a.d.	8.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	911	2,233		2,871	a.d.	11.0
Finansal Borçlar	0	824		1,431	a.d.	5.5
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,530	7,134		9,008	a.d.	34.6
Özkaynaklar	11,386	14,010		17,032	a.d.	65.4
Ödenmiş Sermaye	280	280		320	a.d.	1.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	65	687		1,133	a.d.	4.4
Net Dönem Karı veya Zararı	622	446		323	a.d.	1.2
Toplam Kaynaklar	16,916	21,144		26,040	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	16,844	20,835	9,206	11,798	28.2	100.0
Satışların Maliyeti	15,406	19,263	8,705	11,154	28.1	94.5
Brüt Kâr (Zarar)	1,438	1,572	501	644	28.6	5.5
Faaliyet Giderleri (-)	182	310	136	293	115.1	2.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,256	1,262	365	351	-3.7	3.0
FAVÖK	1,402	1,430	442	460	4.0	3.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-383	-451	-33	-84	154.5	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	13	145	47	102	117.0	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	-148	-307	-143	-22	-84.6	-0.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	887	956	380	370	-2.7	3.1
Finansman Gelirleri	234	282	137	214	55.8	1.8
Finansman Giderleri (-)	382	589	280	236	-16.0	2.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	740	649	236	348	47.0	2.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	622	446	330	323	-1.9	2.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-122	631	-1,116	-1,218		9.1
Ticari Alacaklardaki Değişim	-180	-365	-286	-81		-71.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-963	306	-322	-1,868		479.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	85	384	-191	262		a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-277	-2,467	-63	410		a.d.
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	313	777	105	814		674.6
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	37	4	44	5		-88.6
Alınan Temettüler	0	0	0	0		a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	967	747	226	2,699		1,092.1
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,057	3,663	3,167	2,948		-6.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	949	2,616	2,800	1,985		-29.1
Ödenen Temettüler	0	0	0	0		a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	564	-1,089	-258	1,921		a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	1.0		1.3
Nakit Oran	32.1	42.5		45.4
Likit Oran	0.4	0.6		0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	4.0	9.6		9.1
Stok Devir Hızı	53.8	37.2		54.7
Borç Devir Hızı	36.2	33.4		37.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	21.5	13.4		26.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.5	7.5	5.4	5.5
FVÖK Marjı	5.3	4.6	4.1	3.1
FAVÖK Marjı	8.3	6.9	4.8	3.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.4	3.1	2.6	2.9
Efektif Vergi Oranı	15.9	31.2	-39.4	7.0
Net Kar Marjı	3.7	2.1	3.6	2.7
Özsermaye Karlılığı	6.0	3.5		1.9
Aktif Karlılık	4.2	2.3		3.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	48.6	50.9		52.9
Toplam Borç / Aktif	32.7	33.7		34.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.8	34.3		42.7
Faiz Karşılama Oranı	1.9	1.1	0.8	1.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-583.5	992.4		1,694.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-41.6	69.4	0.0	117.1
Net Borç (Mn TL)	-221.1	364.2		1,064.4
Net Borç / FAVÖK	-0.2	0.3		0.7

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
EKDMR	47.50	15,200	314	17,032	26,040	0.69	11.24	34.54	0.89	2.74	0.74		1.90
EREGL	39.92	279,440	5,780	318,647	599,099	1.34	12.97	36.24	0.88	7.17	1.61	21.68	3.05
KRDMD	45.98	35,875	742	74,151	105,363	0.82	6.28	11.32	0.48	16.00	0.04	64.49	7.13
KARCL	185.00	153,550	3,176	11,284	32,322	6.47	66.37	261.35	13.61	2.95	5.47		3.64
SARKY	26.34	26,340	545	13,405	41,949	0.38	10.95	128.94	1.96	0.63	2.74	56.09	3.02
BRSAN	728.50	103,281	2,136	43,403	97,616	1.29	16.42	41.80	2.38	4.12	1.10	29.73	4.62
KRDMA	56.70	13,625	282	22,838	32,451	1.01	7.73	13.95	0.60	16.00	0.04	64.49	7.13
KRDMB	102.30	12,222	253	11,354	16,133	1.81	13.92	25.18	1.08	16.00	0.04	64.49	7.13
ISDMR	59.65	172,985	3,578	156,061	246,582	1.28	12.17	14.06	1.11	13.60	-0.20	15.93	6.37
TCKRC	140.20	23,834	493	7,213	9,498	4.79	11.63	13.24	3.30	32.50	0.36	86.53	20.74
BMSTL	44.28	13,284	275	1,607	2,724	4.91	63.73		8.27	-0.75	2.17	19.07	-0.80
KCAER	14.45	27,672	572	14,857	31,537	1.38	10.42	48.53	1.86	5.27	0.84	37.03	4.72
BLUME	37.90	6,622	137	579	738	17.33	143.04		11.44	-39.31	0.19	60.76	-18.02
MEGMT	47.30	12,535	259	5,040	18,751	0.68	14.38	10.52	2.49	3.42	5.43	71.53	13.57
IZMDC	10.13	15,195	314	20,635	61,388	0.68	49.26		0.74	-0.77	31.49	25.38	-1.39
CEMAS	4.33	3,425	71	3,955	5,086	2.72			0.87	-13.17		3.00	-2.88
KOCMT	4.02	10,050	208	13,517	21,805	0.62	16.74		0.74	-4.51	0.47	45.20	-3.05
CELHA	25.94	10,000	207	4,527	6,232	5.16	89.55		2.21	-47.75	3.42	11.51	-13.56
CEMTS	8.92	4,460	92	7,349	9,830	0.76	7.50		0.61	-5.02	0.09	34.30	-2.60
ERBOS	148.40	2,968	61	3,942	5,885	0.72	9.27		0.75	-5.43	2.13	39.26	-4.55
Metal Ana Sanayi						2.10	11.88	29.76	1.15	3.12		33.26	3.84

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 47.50 TL		
1.Destek	46.65	-1.8%
2.Destek	45.79	-3.6%
PİVOT	47.21	-0.6%
1.Direnç	48.07	1.2%
2.Direnç	48.63	2.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	211	
Son 1 Hafta	214	-1.1% altında
Son 1 Ay	381	-44.6% altında
Son 3 Ay	1,133	-81.4% altında
Son 1 Yıl	1,320	-84.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	42.50	11.76%
23.60%	49.54	-4.12%
38.20%	53.90	-11.87%
50.00%	57.43	-17.29%
61.80%	60.95	-22.07%
78.60%	65.96	-27.99%
100.00%	72.35	-34.35%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	46.60	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	46.71	1.9%
20 Günlük Ort.	46.55	YUKARI	ALİŞ	08.09.26	47.23	2.1%
50 Günlük Ort.	50.33	AŞAĞI	ALİŞ	08.09.26		-5.6%
100 Günlük Ort.			ALİŞ	08.09.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			ALİŞ	08.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.54	YUKARI		
MOM	97.34	AŞAĞI		
MACD	-0.64	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	27.55	YUKARI		
ADX	16.00	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	44.31		17.08.26	45.30

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 44.31 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 44.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 46.65 ve 45.79 seviyeleri, direnç olarak da 48.07 ve 48.63 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

EKDMR	01.09.2026 14:08 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Aylık ürün satış bilgisi Haberin Devamı
EKDMR	25.08.2026 20:28 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu 2025 yılı Kar Payı Dağıtılmaması yönündeki teklifi Haberin Devamı
EKDMR	25.08.2026 20:28 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Şirketimizin 2025 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.09.2026 tarihinde Çarşamba günü, saat 10.30'da yapılacaktır Haberin Devamı
EKDMR	24.08.2026 18:10 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Esas Sözleşme Tadil Metni SPK tarafından onaylanmıştır Haberin Devamı
EKDMR	11.08.2026 17:55 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Haberin Devamı
EKDMR	11.08.2026 16:58 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. EKDMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
EKDMR	10.08.2026 19:42 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
EKDMR	10.08.2026 19:42 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
EKDMR	07.08.2026 18:15 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
EKDMR	07.08.2026 14:44 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. EKDMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
EKDMR	07.08.2026 01:04 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Ekinciler - Sorumluluk Beyanı 30.06.2026 Haberin Devamı
EKDMR	07.08.2026 01:04 Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş. Ekinciler - Faaliyet Raporu 30.06.2026 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 bültenin 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. Bültekte 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.