

Koç Metalurji / KOCMT

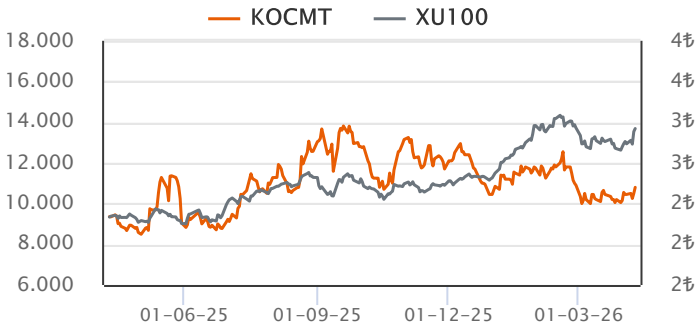
Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/05/2024
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	23.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ADİL KOÇ	74.18	1,854.40
DİĞER	25.31	632.65
HİSSE GERİ ALIM	0.52	12.95

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	3.06	2.49	2.56
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.09	0.06	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)			7,644	6,225	6,400
Piyasa Değeri (Mn USD)			217	145	144
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					70

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.40	2.81	6.67	2.81	12.71
Rölatif %	1.26	-1.98	-1.02	-15.42	-23.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			0.24	0.20	0.20
Sektör Ort.	1.09	1.08	0.99	0.96	1.05
Firma Değeri/FAVÖK			5.62	17.50	18.29
Sektör Ort.	6.96	10.08	9.85	10.65	12.71
Fiyat/Kazanç			102.95		
Sektör Ort.	10.63	24.36	13.87	43.21	22.22
PD/DD			0.60	0.53	0.54
Sektör Ort.	1.51	1.19	0.96	0.96	1.10
Hisse Başına Kar (TL)	3.90	0.25	0.16		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	2,874	3,083	3,573	7,647	6,442
Duran Varlıklar	2,063	4,666	6,932	9,120	10,110
Toplam Aktifler	4,937	7,749	10,505	16,767	16,552
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,194	4,964	7,280	12,832	11,810
Net Borç	-748	-61	322	-3,190	-2,329
Net Satış Gelirleri	17,993	10,976	15,816	18,805	19,946
Brüt Kâr	1,444	455	1,148	700	124
FAVÖK	1,451	470	1,181	793	223
Net K/Z (Ana Ortaklık)	777	1,776	114	74	-982

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		-39.0	44.1	18.9	6.1
Sektör Ort.	89.5	291.0	50.1	19.7	-5.7
FAVÖK Değ.		-67.6	151.4	-32.8	-71.9
Sektör Ort.	182.1	276.5	40.9	26.5	21.6
Net Kâr/Zarar Değ.		128.7	-93.6	-35.0	
Sektör Ort.	1,173.9	488.3	104.6	72.9	69.4
Brüt Kar Marjı	8.0	4.1	7.3	3.7	0.6
Sektör Ort.	24.1	15.9	13.6	13.8	12.7
FAVÖK Marjı	8.1	4.3	7.5	4.2	1.1
Sektör Ort.	19.7	12.4	10.4	9.8	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	4.3	16.2	0.7	0.4	-4.9
Sektör Ort.	9.1	6.1	4.2	0.6	-5.5
Toplam Borçlar Değ.		59.7	15.8	22.1	20.5
Sektör Ort.	91.9	176.1	51.3	14.8	29.1
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	214.6	201.8	149.3	58.5	27.5
Net Borç/FAVÖK	-0.5	-0.1	0.3	-4.0	-10.5
Sektör Ort.	1.0	1.4	1.7	1.7	1.9
Aktif Büyümesi		56.9	35.6	59.6	-1.3
Sektör Ort.	84.3	197.6	58.1	29.8	12.6
Özkaynak Büyüme		55.4	46.7	76.2	-8.0
Sektör Ort.	98.7	301.1	80.5	56.3	4.8
Özkaynak Karlılığı	24.3	43.5	1.9	0.7	-8.0
Sektör Ort.	23.0	15.5	11.8	-0.3	-5.7
Aktif Karlılığı	31.5	28.0	1.3	0.5	-5.9
Sektör Ort.	13.1	7.5	5.6	0.6	-2.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.7	2.8	0.9	1.2	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -548.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -102.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 5.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.9 milyar TL)

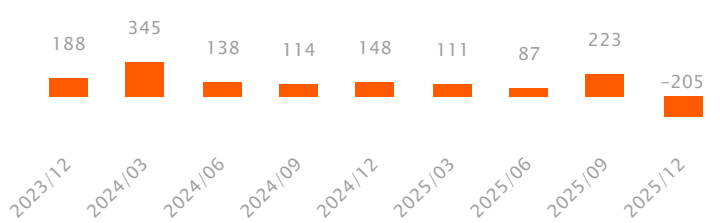
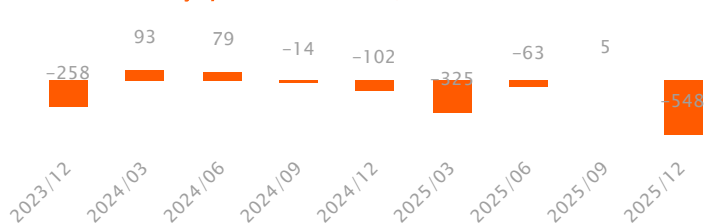
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %17.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.1 yükselişle 20.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.00 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -204.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.07 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %3.02)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %17 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %20 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,083	3,573	7,647	6,442	-15.8	38.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,183	854	3,184	1,947	-38.9	11.8
Finansal Yatırımlar	0	0	473	1,313	177.5	7.9
Ticari Alacaklar	242	305	133	413	210.8	2.5
Stoklar	1,325	1,935	3,480	2,553	-26.6	15.4
Duran Varlıklar	4,666	6,932	9,120	10,110	10.9	61.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	206	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,740	3,933	5,166	5,583	8.1	33.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	3	10	13	27.5	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,749	10,505	16,767	16,552	-1.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,771	3,193	3,913	4,434	13.3	26.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,123	1,136	458	665	45.0	4.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	31	9	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,587	1,600	2,981	3,603	20.9	21.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14	32	23	307	1,249.5	1.9
Finansal Borçlar	0	9	0	266	a.d.	1.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,785	3,225	3,936	4,741	20.5	28.6
Özkaynaklar	4,964	7,280	12,832	11,810	-8.0	71.4
Ödenmiş Sermaye	350	350	455	2,500	449.5	15.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	29	a.d.	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	752	3,649	4,926	4,971	0.9	30.0
Net Dönem Karı veya Zararı	1,776	114	74	-982	a.d.	-5.9
Toplam Kaynaklar	7,749	10,505	16,767	16,552	-1.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	10,976	15,816	18,805	19,946	6.1	100.0
Satışların Maliyeti	10,521	14,669	18,104	19,822	9.5	99.4
Brüt Kâr (Zarar)	455	1,148	700	124	-82.3	0.6
Faaliyet Giderleri (-)	84	140	213	229	7.5	1.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	371	1,007	488	-105	a.d.	-0.5
FAVÖK	470	1,181	793	223	-71.9	1.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-177	-224	-320	-14	-95.6	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	179	-18	53	23	-56.2	0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	435	1,213	22	315	1,331.8	1.6
Net Finansman Gelir/Gider	721	-2,262	-374	-1,161	210.4	-5.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	809	1,978	243	220	-9.8	1.1
Finansman Gelirleri	331	1,491	1,018	755	-25.8	3.8
Finansman Giderleri (-)	551	1,979	662	801	20.9	4.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	942	-1,774	-730	-1,115	52.7	-5.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,530	-284	-131	-941	617.5	-4.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,776	114	74	-982	a.d.	-4.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-109	-731	-114	-254	124.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		-233	43	266	-212	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-509	-22	-947	927	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		521	-807	949	534	-43.7
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-444	-268	-342	-746	118.0
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		537	162	367	828	125.4
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		74	11	25	82	224.8
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		647	524	3,176	514	-83.8
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		647	1,694	2,117	5,433	156.6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	1,495	2,715	5,253	93.5
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		94	-475	2,067	-1,237	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.1	2.0	1.5
Nakit Oran	42.7	26.7	93.5	73.5
Likit Oran	0.6	0.5	1.1	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	8.1	7.0	3.9	6.9
Stok Devir Hızı	46.0	48.1	42.6	49.5
Borç Devir Hızı	46.5	39.6	46.2	60.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	7.5	15.5	0.3	-4.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	4.1	7.3	3.7	0.6
FVÖK Marjı	15.9	1.3	-2.6	-4.5
FAVÖK Marjı	4.3	7.5	4.2	1.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.9	-1.8	-0.7	-4.7
Efektif Vergi Oranı	-16.1	140.2	156.6	-4.3
Net Kar Marjı	16.2	0.7	0.4	-4.9
Özsermaye Karlılığı	43.5	1.9	0.7	-8.0
Aktif Karlılık	28.0	1.3	0.5	-5.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	56.1	44.3	30.7	40.1
Toplam Borç / Aktif	35.9	30.7	23.5	28.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	40.3	36.5	11.9	19.6
Faiz Karşılama Oranı	2.8	-0.1	-0.2	-1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-831.0	-924.5	-2,416.7	-2,097.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-177.0	-78.3	-304.7	-942.5
Net Borç (Mn TL)	-61.0	322.0	-3,189.5	-2,329.2
Net Borç / FAVÖK	-0.1	0.3	-4.0	-10.5

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
KOCMT	2.56	6,400	144	11,810	16,552	0.20	18.29		0.54	-4.92	-10.47	-1.29	-7.97
EREGL	30.10	210,700	4,740	287,772	558,531	1.21	12.40	411.68	0.73	0.24	2.10	31.37	0.20
KRDMD	36.68	28,619	644	57,937	86,951	0.71	6.96		0.49	-2.52	0.84	18.41	-2.21
SARKY	28.00	28,000	630	11,568	31,380	0.47	19.30	80.71	2.42	0.44	4.89	19.80	2.98
BRSAN	531.00	75,281	1,694	37,735	76,187	1.16	17.40	59.20	1.99	1.78	1.63	37.42	3.75
KRDMB	71.55	8,548	192	8,871	13,314	1.31	12.78		0.96	-2.52	0.84	18.41	-2.21
KRDMA	32.20	7,738	174	17,844	26,780	0.64	6.22		0.43	-2.52	0.84	18.41	-2.21
MEGMT	80.60	21,359	480	3,970	14,709	1.16	22.62	14.53	5.38	6.39	4.46	66.20	38.56
BMSTL	85.80	12,870	290	1,452	2,502	5.35	66.52		8.87	-2.83	2.13	20.16	-5.41
ISDMR	44.00	127,600	2,870	147,577	237,244	0.96	9.38	20.88	0.86	5.05	-0.88	33.86	4.63
BLUME	43.10	7,530	169	563	677	33.08	141.27	3,341.91	13.38	0.99	-0.04	25.15	0.44
KCAER	11.58	22,176	499	12,293	26,198	1.00	7.78	46.84	1.80	1.96	0.65	1.12	3.84
TCKRC	91.10	15,487	348	5,159	7,511	5.32	13.00	12.67	3.00	40.90	0.33	50.97	26.72
CEMAS	5.06	4,002	90	3,501	4,636	2.72			1.14	-79.15		-18.52	-33.71
IZMDC	6.65	9,975	224	17,822	54,590	0.50	14.05		0.56	-2.96	9.60	-4.65	-9.96
CEMTS	10.59	5,295	119	6,525	9,058	0.77	6.08		0.81	-1.85	-0.59	8.94	-1.74
ERBOS	199.30	3,986	90	3,512	4,966	0.78	11.27		1.14	-2.33	0.93	-8.64	-3.74
ERCB	56.60	4,402	99	3,553	14,423	1.40	15.86		1.24	-5.73	8.83	12.93	-11.37
BURCE	41.08	3,461	78	1,104	1,882	5.34			3.14	-18.84		-1.92	-10.85
MAKTK	12.89	2,578	58	1,714	2,400	2.59	9.84		1.50	-2.73	0.67	-2.38	-1.75
Metal Ana Sanayi						2.50	12.71	22.22	1.10	0.29		25.43	0.35

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 2.56 TL		
1.Destek	2.50	-2.3%
2.Destek	2.44	-4.7%
PİVOT	2.55	-0.4%
1.Direnç	2.61	2.0%
2.Direnç	2.66	3.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	64	
Son 1 Hafta	56	14.6% üstünde
Son 1 Ay	38	67.3% üstünde
Son 3 Ay	70	-8.6% altında
Son 1 Yıl	83	-22.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.35	8.94%
23.60%	2.52	1.59%
38.20%	2.62	-2.29%
50.00%	2.70	-5.19%
61.80%	2.78	-7.91%
78.60%	2.90	-11.72%
100.00%	3.05	-16.07%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.50	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	2.48	2.4%
20 Günlük Ort.	2.47	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	2.48	3.7%
50 Günlük Ort.	2.58	YUKARI	ALİŞ	09.04.26	2.55	-0.9%
100 Günlük Ort.	2.66	AŞAĞI	ALİŞ	24.02.26	2.74	-3.7%
200 günlük Ort.	2.71	AŞAĞI	ALİŞ	25.02.26	2.66	-5.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.73	YUKARI		
MOM	104.92	YUKARI		
MACD	-0.01	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	173.33	YUKARI		
ADX	11.31	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	2.40	ALİŞ	18.03.26	2.43

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.40 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.40 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.50 ve 2.44 seviyeleri, direnç olarak da 2.61 ve 2.66 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KOCMT	08.04.2026 18:15 Koç Metalurji A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 2025 Yılı Kar Payı Dağıtım Önerisi Haberin Devamı
KOCMT	08.04.2026 18:14 Koç Metalurji A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hk Haberin Devamı
KOCMT	07.04.2026 18:16 Dagi Giyim Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi, Koç Metalurji A.Ş. İlişkili Taraf İşlemleri Raporu Sonuç Bölümü Hk Haberin Devamı
KOCMT	13.03.2026 18:13 Koç Metalurji A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
KOCMT	09.03.2026 18:27 Koç Metalurji A.Ş. 09.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Hk Haberin Devamı
KOCMT	03.03.2026 19:08 Koç Metalurji A.Ş. 03.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Hk Haberin Devamı
KOCMT	03.03.2026 18:28 Koç Metalurji A.Ş. 2025 Yılı Yatırımcı Sunumu Haberin Devamı
KOCMT	03.03.2026 18:27 Koç Metalurji A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KOCMT	02.03.2026 18:47 Koç Metalurji A.Ş. Sorumluluk Beyanı 31.12.2025 Haberin Devamı
KOCMT	02.03.2026 18:46 Koç Metalurji A.Ş. Faaliyet Raporu Hk Haberin Devamı
KOCMT	02.03.2026 18:46 Koç Metalurji A.Ş. Finansal Tablolar Haberin Devamı
KOCMT	02.03.2026 18:44 Koç Metalurji A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu 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.comE-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 bültenden 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.