

Koç Metalurji / KOCMT

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
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	23.3%

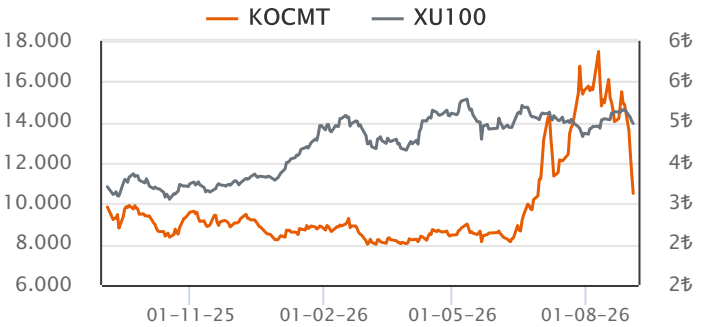
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ADİL KOÇ	74.18	1,854.40
DİĞER	25.23	630.65
HİSSE GERİ ALIM	0.60	14.95

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	3.44	2.22	3.68	3.40
Fiyat (USD)	0.00	0.10	0.06	0.08	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	8,595	5,551	9,200	8,500	
Piyasa Değeri (Mn USD)	262	140	198	176	
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					437

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.81	-34.24	-38.29	36.55	11.86
Rölatif %	-9.05	-31.20	-40.61	10.37	-13.79

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.57	0.41	0.13	0.57	0.53
Sektör Ort.	0.99	1.10	1.17	1.23	1.14
Firma Değeri/FAVÖK	5.71	5.52	15.37	14.23	
Sektör Ort.	10.68	10.19	13.14	12.27	11.21
Fiyat/Kazanç	34.30				
Sektör Ort.	9.86	15.08	33.54	30.24	27.68
PD/DD	1.00	0.50	0.68	0.63	
Sektör Ort.	1.84	1.36	0.99	1.21	1.08
Hisse Başına Kar (TL)	0.55				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar			4,319	6,889	9,053
Duran Varlıklar			6,007	8,128	12,751
Toplam Aktifler			10,325	15,017	21,805
Özkaynak (Ana Ortaklık)			8,559	11,001	13,517
Net Borç			-2,158	-2,474	290
Net Satış Gelirleri		7,255	7,212	11,600	8,306
Brüt Kâr		536	491	195	668
FAVÖK		555	501	265	660
Net K/Z (Ana Ortaklık)		41	177	-539	-374

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme			-0.6	60.8	-28.4
Sektör Ort.	152.4	156.0	34.0	5.9	25.3
FAVÖK Değ.				-50.5	10.8
Sektör Ort.	187.1	55.0	228.5	1.5	116.0
Net Kâr/Zarar Değ.			332.9		
Sektör Ort.	1,534.2	120.5	70.6	-9.3	74.2
Brüt Kar Marjı		7.4	6.8	1.7	8.0
Sektör Ort.	24.8	13.1	13.1	10.3	10.1
FAVÖK Marjı		7.6	6.9	2.3	7.9
Sektör Ort.	20.7	9.5	9.2	4.1	6.3
Net Kâr/Zarar Marjı		0.6	2.5	-4.6	-4.5
Sektör Ort.	12.7	-0.7	0.5	-5.5	3.4
Toplam Borçlar Değ.			127.3	106.4	
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			-1.9	-4.4	0.5
Sektör Ort.	1.5	1.9	1.7	3.9	4.0
Aktif Büyümesi				45.4	45.2
Sektör Ort.	93.5	70.2	81.3	35.3	41.1
Özkaynak Büyüme				28.5	22.9
Sektör Ort.	72.9	71.7	271.7	44.1	45.0
Özkaynak Karlılığı			2.9	-6.6	-6.7
Sektör Ort.	33.6	1.9	13.3	-6.8	-0.6
Aktif Karlılığı			4.9	-5.1	-4.4
Sektör Ort.	16.2	1.6	6.1	-2.4	0.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.8	1.0	1.0	1.0	2.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -158.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -82.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 6.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 6.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %411.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.4 düşüşle 8.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

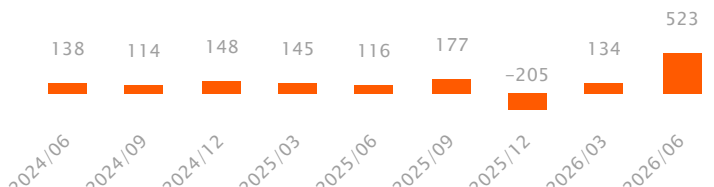
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.23 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 523.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.63 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %1.76)

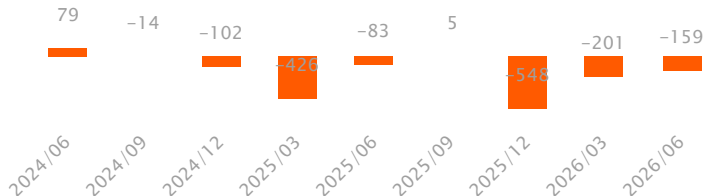
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %31 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %47 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	7,647	7,586	6,889	9,053	31.4	41.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,184	2,293	1,584	2,595	63.8	11.9
Finansal Yatırımlar	473	1,546	1,499	1,018	-32.1	4.7
Ticari Alacaklar	133	487	574	1,852	222.8	8.5
Stoklar	3,480	3,006	2,429	3,314	36.4	15.2
Duran Varlıklar	9,120	11,906	8,128	12,751	56.9	58.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5,166	6,574	4,527	7,056	55.8	32.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	15	8	14	62.8	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	16,767	19,491	15,017	21,805	45.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,913	5,222	3,984	7,369	85.0	33.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	458	783	609	2,925	380.0	13.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	9	0	0	106	a.d.	0.5
Ticari Borçlar	2,981	4,243	3,067	4,185	36.5	19.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	362	32	919	2,783.2	4.2
Finansal Borçlar	0	313	0	873	a.d.	4.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,936	5,583	4,016	8,288	106.4	38.0
Özkaynaklar	12,832	13,908	11,001	13,517	22.9	62.0
Ödenmiş Sermaye	455	2,500	455	2,500	449.5	11.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	34	25	46	84.8	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	4,926	5,854	4,432	4,685	5.7	21.5
Net Dönem Karı veya Zararı	74	-1,156	-408	-374	-8.2	-1.7
Toplam Kaynaklar	16,767	19,491	15,017	21,805	45.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	18,805	19,946	11,600	8,306	-28.4	100.0
Satışların Maliyeti	18,104	19,822	11,406	7,638	-33.0	92.0
Brüt Kâr (Zarar)	700	124	195	668	243.0	8.0
Faaliyet Giderleri (-)	213	229	118	211	78.5	2.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	488	-105	77	457	496.4	5.5
FAVÖK	793	223	265	660	149.2	7.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-320	-14	-323	-56	-82.7	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	53	23	-4	-12	205.4	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	315	295	135	-54.2	1.6
Net Finansman Gelir/Gider	-374	-1,161	-706	-492	-30.3	-5.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	243	220	45	524	1,060.9	6.3
Finansman Gelirleri	1,018	755	363	280	-22.8	3.4
Finansman Giderleri (-)	662	801	627	570	-9.1	6.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-730	-1,115	-442	-202	-54.3	-2.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-131	-941	-661	32	a.d.	0.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	74	-982	-539	-374	-30.5	-4.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-114	-254	-3,164	-1,210	-61.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	266	-212	-552	-1,251	126.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-947	927	889	-307	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	949	534	422	-131	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-342	-746	-87	-681	679.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	367	828	92	691	647.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	25	82	5	10	98.7	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	3,176	514	474	2,539	435.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,117	5,433	1,935	2,648	36.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,715	5,253	1,651	135	-91.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	2,067	-1,237	-1,657	302	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.0	1.5	1.7	1.2
Nakit Oran	93.5	73.5	77.4	49.0
Likit Oran	1.1	0.9	1.1	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	3.9	7.3	3.9	16.2
Stok Devir Hızı	42.6	51.6	43.7	77.9
Borç Devir Hızı	46.2	66.5	37.5	82.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	0.3	-7.6	10.1	11.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	3.7	0.6	1.7	8.0
FVÖK Marjı	-2.6	-4.5	-3.4	3.9
FAVÖK Marjı	4.2	1.1	2.3	7.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.7	-4.7	-5.7	0.4
Efektif Vergi Oranı	156.6	-4.3	18.5	1,268.5
Net Kar Marjı	0.4	-4.9	-4.6	-4.5
Özsermaye Karlılığı	0.7	-7.3	-5.5	-3.1
Aktif Karlılık	0.5	-5.4	-5.1	-4.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	30.7	40.1	36.5	61.3
Toplam Borç / Aktif	23.5	28.6	26.7	38.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	11.9	19.6	15.2	47.1
Faiz Karşılama Oranı	-0.2	-1.2	-1.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,416.7	-2,470.1	-1,079.6	-4,048.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-304.7	-1,109.9	-193.7	-655.5
Net Borç (Mn TL)	-3,189.5	-2,742.8	-2,474.1	289.9
Net Borç / FAVÖK	-4.0	-12.3	-4.4	0.5

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	3.40	8,500	176	13,517	21,805	0.53	14.23		0.63	-4.51	0.47	45.20	-3.05
EREGL	36.58	256,060	5,312	318,647	599,099	1.24	12.02	33.20	0.80	7.17	1.61	21.68	3.05
KRDMD	42.98	33,534	696	74,151	105,363	0.76	5.87	10.58	0.45	16.00	0.04	64.49	7.13
KARCL	184.80	153,384	3,182	11,284	32,322	6.46	66.30	261.07	13.59	2.95	5.47		3.64
BRSAN	688.00	97,539	2,023	43,403	97,616	1.22	15.57	39.48	2.25	4.12	1.10	29.73	4.62
SARKY	23.44	23,440	486	13,405	41,949	0.35	10.04	114.75	1.75	0.63	2.74	56.09	3.02
KRDMA	56.45	13,565	281	22,838	32,451	1.00	7.70	13.89	0.59	16.00	0.04	64.49	7.13
KRDMB	110.70	13,225	274	11,354	16,133	1.96	15.06	27.25	1.16	16.00	0.04	64.49	7.13
ISDMR	54.35	157,615	3,270	156,061	246,582	1.16	11.07	12.81	1.01	13.60	-0.20	15.93	6.37
TCKRC	140.30	23,851	495	7,213	9,498	4.79	11.64	13.25	3.31	32.50	0.36	86.53	20.74
BMSTL	43.68	13,104	272	1,607	2,724	4.85	62.90		8.15	-0.75	2.17	19.07	-0.80
KCAER	13.92	26,657	553	14,857	31,537	1.33	10.06	46.75	1.79	5.27	0.84	37.03	4.72
BLUME	39.98	6,985	145	579	738	18.28	150.88		12.06	-39.31	0.19	60.76	-18.02
MEGMT	43.56	11,543	239	5,040	18,751	0.64	13.67	9.69	2.29	3.42	5.43	71.53	13.57
IZMDC	9.96	14,940	310	20,635	61,388	0.68	48.96		0.72	-0.77	31.49	25.38	-1.39
CEMAS	4.03	3,188	66	3,955	5,086	2.57			0.81	-13.17		3.00	-2.88
EKDMR	45.80	14,656	304	17,032	26,040	0.67	10.86	33.31	0.86	2.74	0.74		1.90
CELHA	24.60	9,483	197	4,527	6,232	4.91	85.10		2.09	-47.75	3.42	11.51	-13.56
CEMTS	8.60	4,300	89	7,349	9,830	0.74	7.23		0.59	-5.02	0.09	34.30	-2.60
ERBOS	143.70	2,874	60	3,942	5,885	0.71	9.05		0.73	-5.43	2.13	39.26	-4.55
Metal Ana Sanayi						2.11	11.21	27.68	1.08	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 Son Kapanış 3.40 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.30	-2.9%
2.Destek	3.20	-5.9%
PİVOT	3.50	2.9%
1.Direnç	3.60	5.9%
2.Direnç	3.80	11.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	74	
Son 1 Hafta	238	-69.1% altında
Son 1 Ay	365	-79.8% altında
Son 3 Ay	437	-83.1% altında
Son 1 Yıl	179	-58.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.39	-46.79%
23.60%	5.44	-37.50%
38.20%	4.85	-29.90%
50.00%	4.38	-22.37%
61.80%	3.90	-12.82%
78.60%	3.22	5.59%
100.00%	2.36	44.07%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.23	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	5.05	-19.6%
20 Günlük Ort.	5.03	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	5.16	-32.4%
50 Günlük Ort.	4.74	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	2.59	-28.2%
100 Günlük Ort.	3.70	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	2.62	-8.0%
200 günlük Ort.	3.18	AŞAĞI	ALIŞ	03.09.26	3.53	6.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	30.22	AŞAĞI		
MOM	70.69	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.22	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-198.75	YUKARI		
ADX	33.09	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	4.35		31.08.26	4.15

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.35 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.35 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.30 ve 3.20 seviyeleri, direnç olarak da 3.60 ve 3.80 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KOCMT	03.09.2026 19:00 Koç Metalurji A.Ş. 03.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Hk Haberin Devamı
KOCMT	02.09.2026 10:17 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	01.09.2026 10:15 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	31.08.2026 10:15 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	25.08.2026 18:13 Koç Metalurji A.Ş. Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi Kurulumu İçin Vinç Alımı Hk Haberin Devamı
KOCMT	20.08.2026 14:29 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	18.08.2026 12:27 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	17.08.2026 18:23 Koç Metalurji A.Ş. Fore Kazık İksa Projesi Hk Haberin Devamı
KOCMT	13.08.2026 18:23 Koç Metalurji A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
KOCMT	12.08.2026 14:37 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	11.08.2026 10:18 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KOCMT	11.08.2026 10:05 Koç Metalurji A.Ş. KOCMT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.