

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %494,64 artışla 2.056 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %159,82 artışla 3.496 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %740,96 artışla 793 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %229,33 artışla 1.282 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.129 baz puan artışla %38,6 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 774 baz puan artışla %36,7 olmuştur.

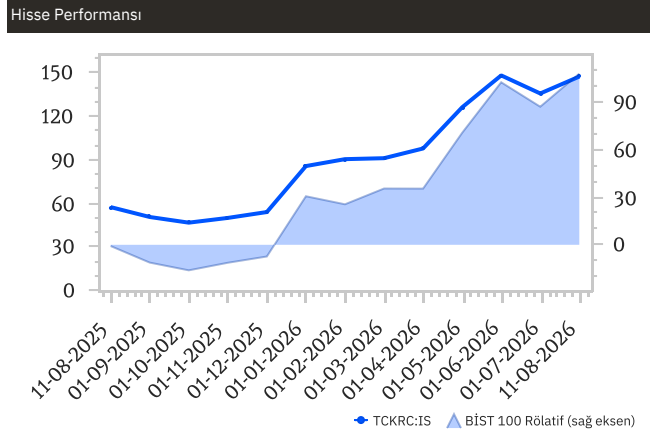
Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %136,61 artışla 687,74 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %103,72 artışla 1.136 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 2Ç26'da güçlü ciro büyümesi ve belirgin marj iyileşmesi kaydetti. Net satışlar yıllık yaklaşık **6 kat** artarak **2,06 mlr TL** seviyesine ulaştı. Yurt içi satışlar **%648** artışla **1,10 mlr TL** olurken, yurt dışı satışlar **%385** artışla **957 mn TL** seviyesinde gerçekleşti. İhracat, çeyreklik satışların yaklaşık **%46,6'sını** oluşturdu. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarlardaki geniş tabanlı büyümeyi olumlu değerlendiriyoruz. Brüt kârın gelir büyümesinin üzerinde artmasıyla brüt kâr marjı **%32,7'den %40,4'e** yükseldi. FAVÖK **793 mn TL** seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı **%27,3'ten %38,6'ya** yükseldi. **Bozüyük tesisinin** devreye alınmasıyla üretim kapasitesinde yaklaşık **5 kat** artış yaşanmasının, ölçek ekonomilerini belirgin şekilde desteklemeye ve marjlara olumlu yansımaya başladığını düşünüyoruz. Net kâr **688 mn TL** ile güçlü gerçekleşmiş olsa da, kâr kalitesinin bazı tek seferlik kalemlerden desteklendiğini belirtmek gerekir. Şirket çeyrek içerisinde menkul kıymet satışından **166,5 mn TL** kazanç ve **70,1 mn TL** ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Bu iki olumlu kalem hariç tutulduğunda net kârın yaklaşık **451 mn TL** seviyesinde gerçekleşeceğini ve bunun yine de yıllık yaklaşık **%55** büyümeye işaret edeceğini hesaplıyoruz. Bilanço tarafında net borç yaklaşık **760 mn TL** seviyesine yükselirken, **Net Borç/FAVÖK** oranı **0,33x** gibi düşük bir seviyede kalmaya devam etti. **Genel olarak, 2Ç26 sonuçlarını pozitif değerlendiriyoruz.** Güçlü ciro büyümesi, belirgin operasyonel kaldıraç ve FAVÖK marjındaki güçlü iyileşme sonuçların öne çıkan olumlu unsurlarıdır.

Öneri Yok

2Ç26 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL				
Bloomberg / Reuters Kodu	TCKRC:TI/TCKRC:IS				
Fiyat (TL/hisse)	153,50				
Hedef Fiyat	Öneri Yok				
Potansiyel Getiri	Öneri Yok				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	41,00-167,20				
Piyasa Değeri(milyon TL)	26.095				
Firma Değeri(milyon TL)	26.856				
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	8.350				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	170				
Dolaşımdaki Paylar (%)	32,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,78				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%2,59				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.087	2.419	4.495	2.972	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	305.358	336.011	626.360	298.605	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	141,5-153,5	117,0-153,5	117,0-164,0	42,4-164,0	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	31	31	72	169	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	36	43	72	115	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)				
Diğer	30,14				
FEYZİ KIRAÇ	25,74				
SERKAN MALÇOK	22,06				
FEHMİ EMRE KIRAÇ	11,03				
CAN KIRAÇ	11,03				
Şirket Faaliyet Alanı					

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket, ana faaliyetleri olan çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı, trafik işaret ve levhaları, yaya korkuluğu satışı/montajı alanında da hizmet vermektedir.



TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.345	3.496	%159,8	346	675	1.498	1.440	2.056	%494,6	%42,7
Brüt Kâr	447	1.377	%207,9	113	167	928	546	831	%635,5	%52,1
Faaliyet Kârı	375	1.186	%215,8	89	88	948	438	748	%740,4	%70,7
FAVÖK	389	1.282	%229,3	94	95	955	489	793	%741,0	%62,0
Net Parasal Pozisyon	216	-370	-	199	124	-180	-138	-231	-	%67,1
Net Kâr	558	1.136	%103,7	291	200	681	448	687,74	%136,6	%53,4
Brüt Kâr Marjı	%33,2	%39,4	616bp	%32,7	%24,7	%61,9	%37,9	%40,4	774bp	250bp
Faaliyet Marjı	%27,9	%33,9	602bp	%25,7	%13,0	%63,3	%30,4	%36,4	1.064bp	595bp
FAVÖK Marjı	%28,9	%36,7	774bp	%27,3	%14,0	%63,8	%34,0	%38,6	1.129bp	458bp
Net Kâr Marjı	%41,4	%32,5	-895bp	%84,1	%29,6	%45,5	%31,1	%33,5	-5.062bp	233bp
Net Borç	462	761	%64,8	462	397	477	718	761	%64,8	%6,1
Net Döviz Pozisyonu	-232	-894	%284,7	-232	-445	-402	-571	-894	%284,7	%56,6
Net Borç/FAVÖK	0,6	0,3	-%47,7	0,6	0,5	0,3	0,4	0,3	-%47,7	-%25,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.