

TCKRC

TCKRC

- Kıraç Galvaniz, 2025 1.çeyrekte 713,89 milyon TL hasılat, 209,52 milyon TL FAVÖK, 205,2 milyon TL net kar elde etti.
- 2024 1.çeyrek bir gerçek yüksek baz diyebiliriz. Satışlar yıllık bazda %19 düşüş gösterdi. Bu satışın düşüşün en büyük nedeni yurtiçi pazarda %47'lik daralma diyebiliriz. Şirket satışları yurtdışına kaydırmasıyla bu düşüşü büyük oranda kompanse etmiş görünüyor. Yurtdışı satışlar %145,07 artışla 320,94 milyon TL oldu.
- 2025 1.çeyrekte resmi bir iş ilişkisi yok. Ancak bunu biz faaliyet üzerinden anlatmamız gerekirse Kıraç Galvaniz çelik otokorkuluk sistemlerinin imalatı ve montajı, motorsiklet koruyucu bariyer sistemleri imalatı ve montajı, ses ve gürültü bariyerleri imalatı ve montajı, solar enerji sistemleri konstrüksiyonları, sıcak daldırma galvanizleme hizmeti, üst geçit sistemleri ve yaya korkuluğu üretimleri alanında faaliyet göstermektedir. 2025 2.çeyrek itibarıyla Bözüyük Sanayi Bölgesinde yeni tesisin devreye alınması planlanmaktadır. Lazer kesim, plazma kesim, abkant büküm ve kaynak hattı ile ürün gamının yanı sıra aydınlatma direği üretiminin de gerçekleştirilmesi planlanıyor. Öte yandan 2024 yılında somut adımlarını gördüğümüz savunma sanayi faaliyetlerine ilişkin Öztekin Savunma adı altında adi ortaklık kurularak ihalelere girilmiş bir adet Emniyet Genel Müdürlüğü ihalesi kazanılmıştır.
- Yurtiçi pazarda Karayolları bölge müdürlükleri (1,10,12,14,15,16,18) ve Manisa, Muğla, Kocaeli Büyükşehir Belediyeleri ile toplam 37 ilde yapılan projeler ışığında otokorkuluk faaliyetleri sürdürülmektedir. Bölünmüş yollara yapılan bu uygulama doğal olarak pazarın Türkiye gibi gelişmekte olan ülkeler bazında büyümeye devam edeceğini gösterir.
- Yurtdışı pazarda Gürcistan'da şubesi bulunurken Romanya'da TCK KIRAC GALVANIZ SNL şirket kurulumu Mart ayı itibarıyla tamamlandı. Romanya'da kurulacak olan 50 MW GES projesi anlaşması ile süreç başlanmıştır. Ayrıca ürünlerini Norveç sisteminin kayıtlarına dahil etmiştir. Norveç pazarında büyümeyi hedefliyor.
- Brüt karlılık satılan malın maliyetinin her açıdan düşüş göstermesi ile brüt kar yıllık %24,11 büyümeye 238,67 milyon TL oldu. Brüt kar marjı yıllık 1149 baz puan artışla %33,43 olarak gerçekleşti. Başarılı bir maliyet optimizasyonu var.
- FAVÖK brüt karın güçlü büyümesi ile yıllık %23 artışla 209,52 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık 995 baz puan artışla %29,35 oldu.

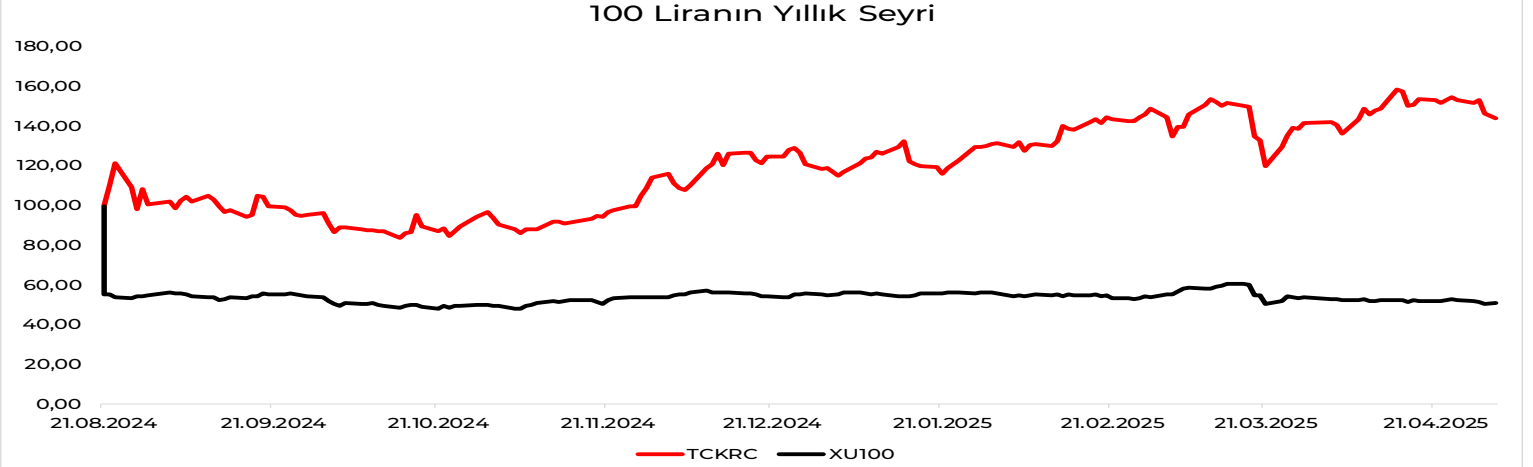
	20251Ç	20241Ç	Değişim
Yurtiçi Satışlar	392.254.580	740.372.903	-47,02%
Yurtdışı Satışlar	320.935.566	130.955.564	145,07%
Diğer Gelirler	704.611	5.173.645	-86,38%
Brüt Satışlar	713.894.757	876.502.112	-18,55%
İadeler	-2.774	0	
Net Satışlar	713.891.983	876.502.112	-18,55%
SMM	-87.179.052	-141.570.184	-38,42%
SHM	-388.039.255	-542.630.126	-28,49%
STMM	-475.218.307	-684.200.310	-30,54%
Brüt Kar	238.673.676	192.301.802	24,11%
Brüt Kar Marjı	33,43%	21,94%	11,49%

Sonuç olarak, bilançoğu büyüyen operasyonel karlılık ışığında **pozitif** değerlendiriyoruz. Türkiye'nin yol projeleri özelinde büyümeye devam edeceği dikkate alınarak ve yurtdışı pazarda bir Norveç, Gürcistan ve Romanya gibi gelişmeye açık ve istekli ülkelerde yer alıyor oluşunun yanı sıra Avrupa'nın potansiyel pazarı olması nedeniyle gelecekte daha iyi finansallar açıklamasını bekliyoruz. Bozüyük fabrikasının etkilerini 2.çeyrekte itibaren kademeli göreceğiz.

Kıraç Galvaniz Şirket Kartı

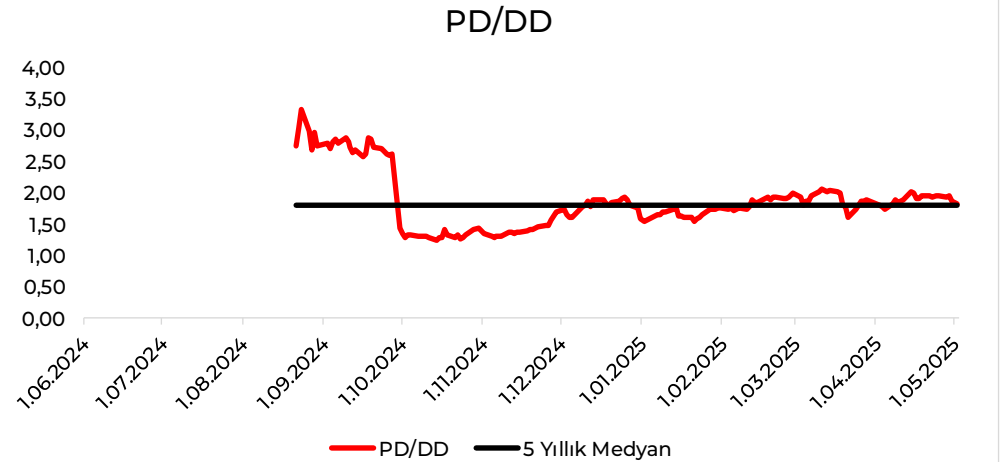
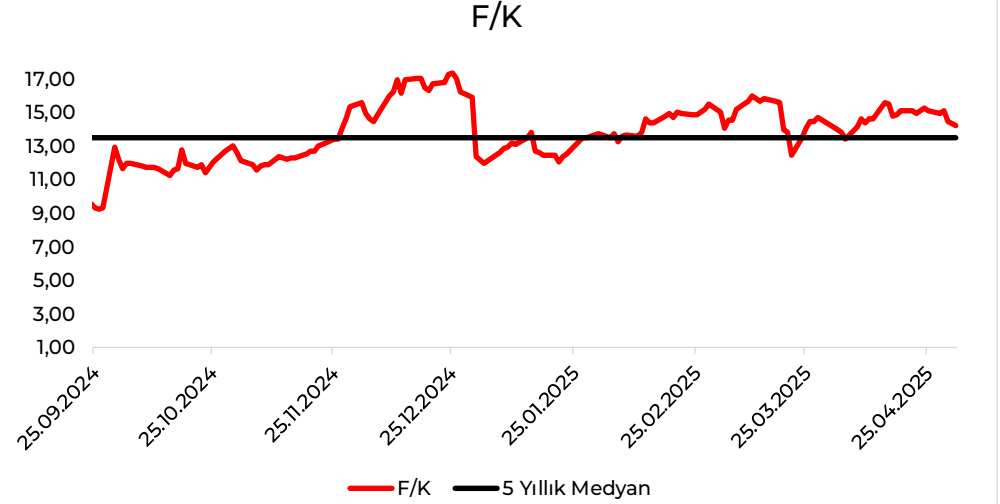
Künye	
Hisse Adı	Kıraç Galvaniz
Sektör	Metal Ana Sanayi
Halka Açıklık Oranı	26,0%
Kuruluş Tarihi	23.05.2006
Yaşı	19
Personel Sayısı	141

Fiyat & Getiri	
Kapanış	37,96
Günlük Getiri	-1,71
Haftalık Getiri	-6,09
Aylık Getiri	1,44
Göreceli Getiri	-2,66
Yıllık En Düşük - En Yüksek	022-043
Yıllık Ortalama Fiyat	31,29



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.653	1.016	161,19	Net Satışlar	714	877	1.651	-18,55
Nakit ve Benzerleri	380	88	333,05	Yurt İçi Satış	392	740	933	-47,02
Stoklar	318	128	147,69	Yurt Dışı Satış	321	131	720	145,07
Ticari Alacaklar	149	292	-48,88	Diğer Satışlar	1	5	6	-86,38
Duran Varlıklar	1.791	1.097	63,21	Satışların Maliyeti	475	684	966	-30,54
Maddi Duran Varlıklar	1.380	714	93,18	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	45	31	43,66	İndirimler	0,00	0,00	8,41	a.d
Aktifler	4.444	2.113	110,31	Brüt Kâr	239	192	685	24,11
Kısa Vadeli Borçlar	451	499	-9,65	Faaliyet Giderleri	34	28	130	22,67
Uzun Vadeli Borçlar	446	320	39,46	Esas Faaliyet Kârı	205	164	555	24,36
Toplam Borç	897	819	9,52	Amortisman	5	6	19	-10,43
Net Borç	-151	200	-175,82	FAVÖK	210	170	0	23,21
Sermaye	170	170	0,00	Vergi Öncesi Kâr	327	207	380	57,83
Özkaynaklar	3.546	1.294	174,13	Ana Ortaklık Net Kâr	205	181	431	13,36

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	5,88	2,03	3,85
Likit Oran	2,66	1,07	1,59
Değerleme			
F/K	14,18	0,00	14,18
PD/DD	1,82	0,00	1,82
FD/FAVÖK	10,27	0,00	10,27
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	8,48	13,99	-5,51
Aktif Karlılık	6,26	8,57	-2,31
Brüt Kâr Marjı	33,43	21,94	11,49
Net Kâr Marjı	28,74	20,65	8,09
Favök Marjı	29,35	19,40	9,95
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	13,36	450,54	-437,18
Favök Büyüme	23,21	222,62	-199,40
Özsermaye Büyüme	174,13	0,00	174,13
Aktif Büyüme	110,31	0,00	110,31
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,63	5,60	-2,97
Alacak Devir Hızı	12,01	6,15	5,85
Ticari Borç Devir Hızı	7,89	8,15	-0,27



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul