



Kıraç Galvaniz - Olumlu

İlmek ilmek dokuma çabası

Kıraç Galvaniz, 2025 3.çeyrekte 550 milyon TL hasılat, 77 milyon TL FAVÖK ve 163 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

İlk 3 çeyrekte ihale kazanılma çabası sürdü:

- Karayolları 2. Bölge Müdürlüğü (İzmir, Muğla, Aydın, Afyon, Balıkesir, Uşak, Manisa ve Denizli), Sakarya Büyükşehir Belediyesi, Karayolları 16. Bölge Müdürlüğü (Sivas, Erzincan, Giresun, Gümüşhane, Ordu, Tokat, Tunceli), Karayolları 1. Bölge Müdürlüğü (Edirne, Kırklareli, Tekirdağ, İstanbul, Kocaeli, Sakarya), Karayolları 18. Bölge Müdürlüğü (Ardahan, Kars, Iğdır), Karayolları 15. Bölge Müdürlüğü (Zonguldak, Bartın, Karabük, Kastamonu ve Çankırı), Muğla Büyükşehir Belediyesi, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi, Karayolları 10. Bölge Müdürlüğü (Trabzon, Giresun, Gümüşhane, Bayburt, Rize ve Artvin), Karayolları 12. Bölge Müdürlüğü (Erzurum ve Ağrı), Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü (Çanakkale, Balıkesir, Bursa, Bilecik, Kütahya ve Yalova), Tekirdağ Büyükşehir Belediyesi, İzmir Büyükşehir Belediyesi, Antalya Büyükşehir Belediyesi kazanılan bölgeler oldu.

Tahsilatlar yansımaya başladı. 2025 yılında şirket geçtiğimiz yılın hasılatının %40'ı kadar iş ilişkisi üretirken, hasılat 3.çeyrekte %248,73 artışla 550 milyon TL oldu. Önümüzdeki dönemde de tahsilatlar gerçekleştikçe büyüme iştahının devamı beklenebilir.

Maliyetlerin artışı kârlılıkları baskıladı. Normal şartlarda güçlü hasılatın kârlılığa yansıması gerçekleşenden daha fazla olmalıydı lakin hem satışların maliyetlerinin 6'ya katlanması hem de esas faaliyet tarafında giderlerin gözle görülür artmasıyla birlikte 3.çeyrekte esas faaliyet zararı oluştu. Bu yüzden FAVÖK de ancak **3.çeyrekte %59,53 artışla 77 milyon TL** oldu. FAVÖK marjı satışlardan daha az artış gösterdiği için **610 baz puan düşüşle %23,95** oldu. Yılı **%25 bandına yakınsayarak** kapatması beklenebilir.

TCKRC özelinde finansalları olumlu değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde Bozüyük fabrikasıyla birlikte büyüme iştahının devamını bekliyoruz.

11 Kasım 2025

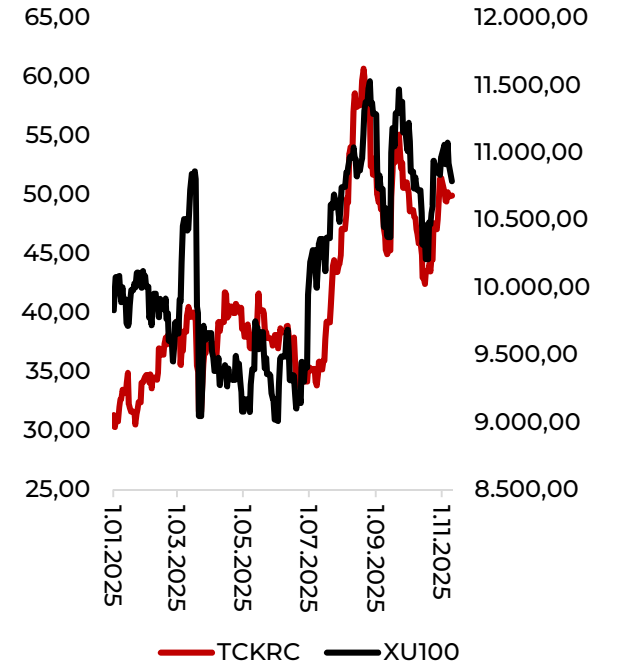
Son Fiyat	49,94
BİLANÇO PUANI	3,33/10
Piyasa Değeri (mln TL)	8.490
Piyasa Değeri (mln \$)	202
F/K	19,36
FD/FAVÖK	18,16
PD/DD	1,94
Hisse Sayısı (mln lot)	170
FDPO (%)	27,06
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	117

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	6,94	-7,08	96,13
XMESY'E GÖRE	8,71	-0,46	115,76
Nominal (TL)	8,85	-7,52	115,07
Nominal (USD)	7,93	-11,21	92,07

ORTAKLIK YAPISI

	%
FEYZİ KIRAÇ	25,74
SERKAN MALKOÇ	21,47
CAN KIRAÇ	11,03
FEHMİ EMRE KIRAÇ	11,03
DİĞER	30,73





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



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-29,47	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-6,91	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-4,84	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-13,69	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	2,21	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	-54,44	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	323,41	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	2.676,54	1
Cari Oran	10,21	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-1.343,72	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-9,07	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	59,04	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	59,04	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	-29,28	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	58,86	1,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-9,70	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	23,26	0,5

PUAN

3,33

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.