

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Koç Metalurji A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	18/11/1993
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	455,000,000
Personel Sayısı	593
Genel Müdür	ÇETİN KAYA
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XHARZ, XBANA, XKTUM, XK100, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	09/05/2024
Halka Açıklık Oranı	27%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,987,713,000
Aylık	1.47
Beta	0.91
3 Aylık	0.91
Yıllık	0.80

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ADİL KOÇ	337,500,000	74.2%
HİSSE GERİ ALIM	1,950,945	0.4%
Diğer	115,549,055	25.4%

KARLILIK

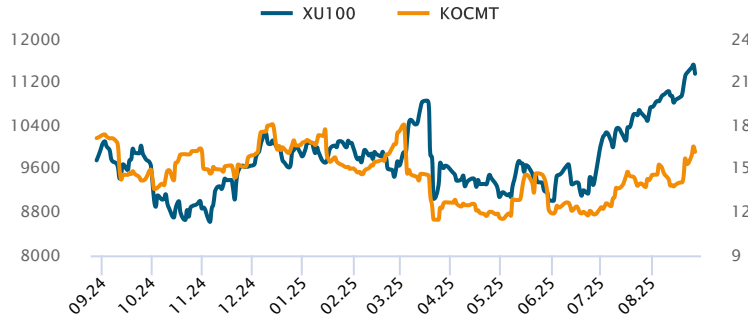
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	251	-528
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	0.55	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.02	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	2.4%	-4.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	2.9%	-5.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	42%	73%	45%
Özsermaye Büyüme	-	-	57%	78%	29%
Net Satış Büyüme	-1%	-15%	-9%	23%	22%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-6%	7%	9%	23%	21%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	-9%	-7%	1%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-18%	-59%	-63%	-85%	-85%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-10%	-81%	-63%	-76%	-52%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-63%	-88%	-96%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	88%	-9%	27%	-17%	6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	16%	-1%	-12%
FAVÖK Büyüme	-10%	-51%	-49%	-68%	-60%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-21%	-85%	-35%	-68%	-37%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-49%	-68%	-73%
Net K/Z Büyüme	333%	-64%	-50%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-50%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	9%	58%	128%
Toplam Borç Büyüme	-	-	9%	58%	127%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	4,319	4,802	6,816	6,233	6,889
Duran Varlıklar	6,007	6,577	8,130	7,641	8,128
Toplam Aktifler	10,325	11,380	14,946	13,875	15,017
Özsermaye	8,559	9,310	11,438	10,452	11,001
Net Borç	-2,158	-2,606	-2,843	-1,656	-2,474
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,105	-1,271	-2,154	-2,177	-1,080
Net Satışlar	7,212	10,420	14,367	3,560	8,781
Esas Faaliyet Karı	396	357	373	44	58
FAVÖK	501	484	606	111	200
Ana Ortaklık Net K/Z	177	133	57	-325	-408



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KOCMT	-2.29	11.89	15.65	-3.69	-7.44	-28.22
XU100'e göre	-0.83	9.69	8.36	-16.65	-20.56	-32.74

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
14.34	16.96	13.60	16.96
11.00	18.08	11.00	18.56

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	7,362	5,551	7,644	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,988	1,499	2,064	-
PD (Mn USD)	180	140	217	-
Halka Açık PD (Mn USD)	49	38	59	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.05	0.67	0.50	0.67	-
Fiyat Kazanç	36.49	-	-	134.76	-
Firma Değeri / FAVÖK	14.89	15.99	10.06	7.92	-
Firma Değeri / Net satış	1.38	0.31	0.19	0.33	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 407.63 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -407.63 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %40.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %21.8 yükselişle 8.78 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

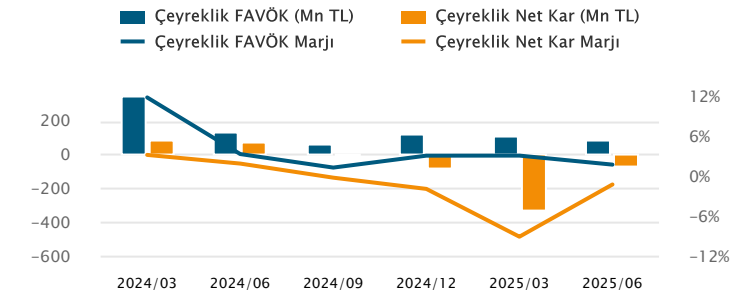
Geçtiğimiz çeyrek %3.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.4 puan düşüşle %1.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 87.26 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.88 düşüşle 87.26 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %2.28 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %1.68 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %28.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-5.40 aktif karlılığı %-4.17 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	6,816	6,233	4,319	6,889	60%	46%
Nakit ve Benzerleri	2,838	1,401	2,178	1,584	-27%	11%
Ticari Alacaklar	118	99	311	574	85%	4%
Stoklar	3,102	3,234	1,624	2,429	50%	16%
Duran Varlıklar	8,130	7,641	6,007	8,128	35%	54%
Finansal Yatırımlar	0	0	366	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	4,605	4,333	3,448	4,527	31%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	8	4	8	100%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	14,946	13,875	10,325	15,017	45%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,488	3,399	1,744	3,984	128%	27%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	409	654	21	609	2,852%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	2,657	2,382	1,620	3,067	89%	20%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	23	23	32	37%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	3,508	3,423	1,767	4,016	127%	27%
Toplam Özkaynaklar	11,438	10,452	8,559	11,001	29%	73%
Ödenmiş Sermaye	455	455	455	455	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4,391	4,194	3,251	4,432	36%	30%
Net Dönem Karı veya Zararı	57	-325	177	-408	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	14,946	13,875	10,325	15,017	45%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	14,367	3,560	7,212	8,781	22%	100%
Satışların Maliyeti (-)	13,832	3,480	6,721	8,633	28%	98%
Brüt Kar (Zarar)	535	80	491	147	-70%	2%
Faaliyet Giderleri (-)	163	36	95	89	-5%	1%
Genel Yönetim Giderleri	159	35	91	88	-4%	1%
Pazarlama Giderleri	4	1	3	2	-41%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	373	44	396	58	-85%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	128	-112	387	-186	-	-2%
Finansman Gelirleri	778	212	277	275	-1%	3%
Finasman Giderleri (-)	506	224	345	475	38%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-100	-319	261	-500	-	-6%
Dönem Karı veya Zararı	57	-325	177	-408	-	-5%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	93.5	68.0	124.9	77.4		
Cari Oran	2.0	1.8	2.5	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.8	6.1	8.6	6.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	73.0	83.1	60.8	64.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.4	1.5	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	45.6%	44.9%	41.8%	45.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	54.4%	55.1%	58.2%	54.1%		
Toplam Borç / Aktifler	23.5%	24.7%	17.1%	26.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	30.7%	32.7%	20.6%	36.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,154.16	-2,176.72	-1,105.19	-1,079.56		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-355.5%	-585.5%	-98.1%	-353.1%		
Net Borç (Mn TL)	-2,843.1	-1,656.3	-2,157.8	-2,474.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-4.7%	-4.5%	-1.9%	-8.1%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.4%	-3.0%	1.7%	-3.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.4%	-3.3%	2.4%	-4.2%		
Özsermaye Karlılığı	0.6%	-4.0%	2.1%	-4.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	0.6%	-4.4%	2.9%	-5.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.6%	1.2%	5.5%	0.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.6%	0.8%	5.9%	0.2%		
FAVÖK Marjı	4.2%	3.1%	6.9%	2.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.2%	2.5%	7.1%	1.9%		
Net Kar Marjı	0.4%	-9.1%	2.5%	-4.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.4%	-2.4%	1.6%	-3.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	17.77	16.18	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	17.37	5 HO	15.85	YUKARI	-	2.1%	üstünde	Günlük	16.18	-2.3%	-2.3%	-0.8%	-0.7%
Direnç 1	16.77	10 HO	15.36	YUKARI	-	5.3%	üstünde	Son 5 Gün	15.33	5.5%	5.3%	5.7%	6.1%
PIVOT	16.37	20 HO	14.88	YUKARI	-	8.7%	üstünde	Son 10 Gün	13.89	16.5%	15.8%	11.5%	12.0%
Destek 1	15.77	50 HO	14.17	YUKARI	-	14.2%	üstünde	Son 1 Ay	13.99	15.7%	14.1%	8.4%	8.9%
Destek 2	15.37	100 HO	13.93	YUKARI	-	16.1%	üstünde	Yılbaşı	16.80	-3.7%	-17.1%	-16.6%	-17.5%
Destek 3	14.77	200 HO	14.34	YUKARI	-	12.8%	üstünde	Son Bir Yıl	17.48	-7.4%	-23.3%	-20.6%	-20.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	66.57	AŞAĞI	SATIŞ	RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	67.97			
MOM (9)	117.42	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	113.34			
MACD (26,12)	0.55	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.37			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	120.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
	Ortalama İşlem Hacmi	
Son 5 Gün	168.8 Mn TL	% 28 altında
Son 10 Gün	124.7 Mn TL	% 3 altında
Son 1 ay	88.8 Mn TL	% 36 üstünde
Yılbaşı	74.1 Mn TL	% 63 üstünde
Son Bir Yıl	117.6 Mn TL	% 3 üstünde

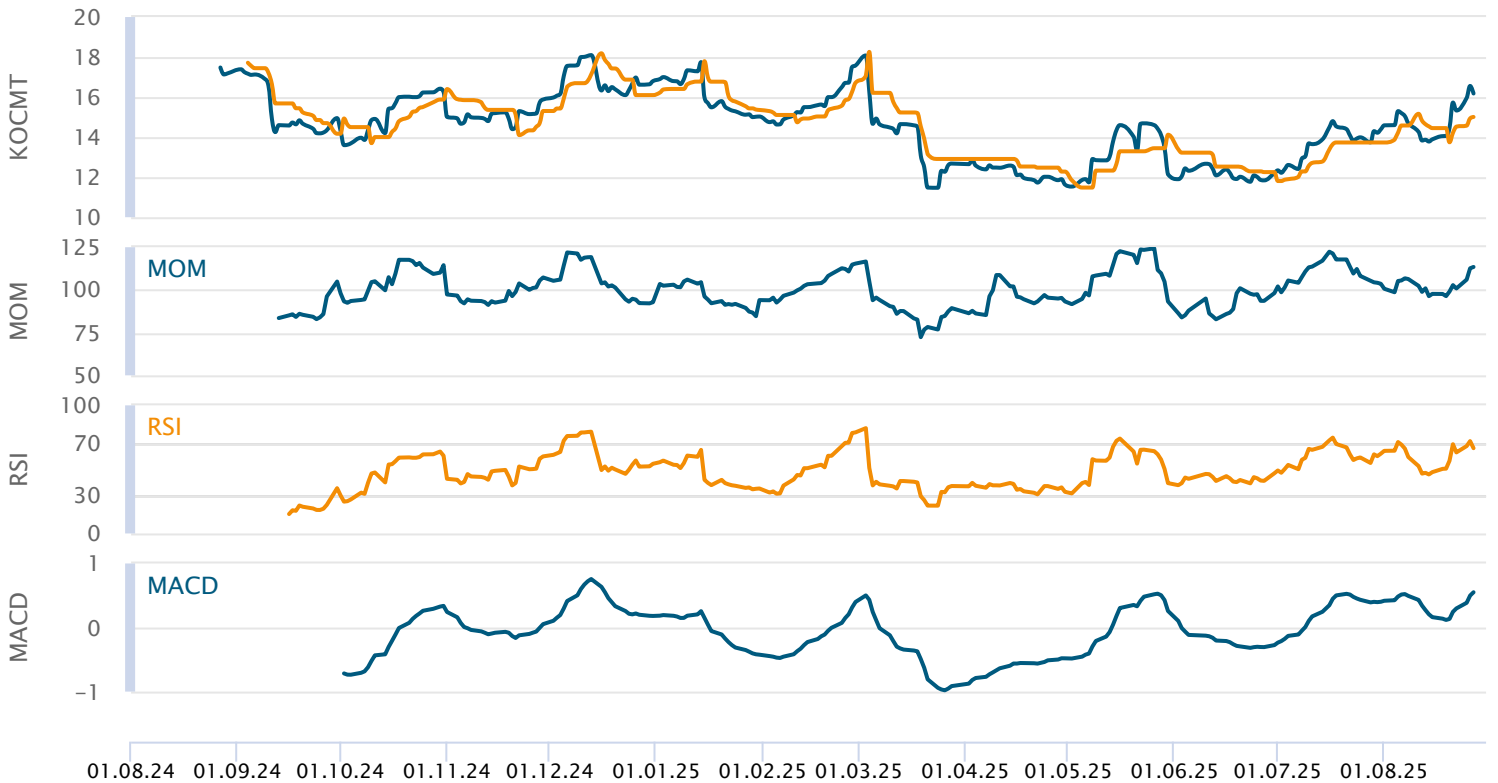
TREND

Süper Trend	15.01	YUKARI	-	15.01 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 16.53 seviyesinden başlayan KOCMT gün içinde en düşük 15.96, en yüksek 16.96 seviyesinden işlem görürken günü %2.29 düşüşle 16.18 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 16.37 seviyelerinde, birinci destek 15.77, birinci direnç ise 16.77 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 15.01 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 15.01 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 14.17, 100 günlük hareketli ortalaması ise 13.93 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 120.85 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.43 altında gerçekleşmiştir.

KOCMT Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KOCMT	7,362	24.18	0.67	-	15.99	0.31	1%	2%	-5%	-5%	-4%	306	87	-528	-63
EMNIS	1,308	30.58	6.90	-	24.32	3.76	-5%	2%	-9%	-10%	-6%	54	11	-18	-1
BURVA	902	12.98	9.45	-	-	5.30	-70%	-59%	-67%	-27%	-16%	-12	-12	-24	-9
CUSAN	2,521	0.00	2.78	-	-	1.68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CELHA	2,943	10.31	0.95	-	-	1.99	-22%	-8%	-51%	-31%	-15%	-89	30	-554	-260
DMSAS	1,520	6.39	1.19	-	8.84	0.79	0%	6%	-4%	-14%	-6%	259	105	-163	-52
DOFER	2,598	19.79	2.35	-	52.90	0.63	0%	1%	-2%	-9%	-5%	50	19	-88	28
BURCE	1,529	12.28	1.48	-	41.19	1.83	-20%	-11%	-27%	-5%	-3%	39	0	-45	-28
PNLSN	3,080	33.31	1.23	205.43	11.88	1.29	7%	10%	1%	1%	0%	256	83	15	72
DOKTA	8,813	20.19	1.35	-	51.73	1.44	0%	4%	-11%	-17%	-6%	339	112	-946	-513
BMSCH	1,480	10.67	1.39	-	-	0.98	0%	3%	-6%	-16%	-9%	-24	15	-152	-29
BNTAS	1,771	5.56	1.32	10.86	14.98	1.37	10%	14%	19%	15%	13%	93	40	163	35
ERCB	6,420	18.45	4.47	-	14.22	1.56	12%	16%	-2%	-4%	-1%	792	370	-108	-17
MAKTK	3,758	7.71	2.44	10.73	11.20	4.58	25%	34%	23%	29%	18%	344	88	350	13
ERBOS	3,840	143.62	1.34	-	69.45	1.06	2%	4%	-8%	-14%	-9%	65	48	-364	12
CEMTS	6,325	11.88	1.07	-	12.98	1.23	7%	13%	1%	-1%	-1%	455	252	-50	179
BMSTL	9,900	8.32	7.93	-	57.73	5.01	4%	8%	-3%	-6%	-3%	183	83	-64	15
CEMAS	5,964	4.94	1.53	-	-	4.44	-42%	-25%	-44%	-15%	-13%	-349	-96	-554	-123
KCAER	29,453	5.76	2.67	105.96	15.03	1.69	12%	14%	4%	3%	1%	2,146	813	278	100
SARKY	13,500	17.50	1.29	423.63	10.26	0.34	2%	2%	1%	0%	0%	1,862	452	32	98
BRSAN	64,364	242.91	1.87	-	36.07	1.34	3%	6%	2%	-1%	0%	2,030	1,551	-269	882
Metal Ana Sanayi	569,500	-	1.05	36.49	14.89	1.44	3%	6%	1%	2%	1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.