TR ANADOLU METAL MADENCİLİK

10.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %18,70 artışla 8.707 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %32,27 artışla 24.029 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %23,41 artışla 3.420 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %100,21 artışla 9.916 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 150 baz puan artışla %39,3 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 1.400 baz puan artışla %41,3 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,19 azalışla 778,87 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %38,78 azalışla 2.015 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Gelirler 3Ç26'da yıllık %18,7 artışla 8.707 mn TL'ye yükselmiş ve 8.253 mn TL seviyesindeki tahminimizin %5,5 üzerinde gerçekleşmiştir. Konsolide gelirlerin %98,4'ünü Türk Altın oluşturmuştur. Brüt kâr marjı %46,9'dan %41,0'e gerilemiştir. FAVÖK yıllık %23,4 artışla 3.420 mn TL'ye ulaşmış ve 2.864 mn TL seviyesindeki tahminimizin %19,4 üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı %37,8'den %39,3'e yükselmiştir. Diğer faaliyet giderlerinin 44 mn TL'den 831 mn TL'ye yükselmesiyle faaliyet kârı yıllık %46,4 düşüşle 1.236 mn TL olmuştur. Konsolide net kâr %41,5 düşüşle 2.252 mn TL'ye gerilemiştir. Türk Altın'ın 2.490 mn TL net kârı, konsolide net kârın %111'ine karşılık gelmektedir. Ana ortaklık paylarına düşen net kâr yıllık %61,2 düşüşle 779 mn TL'ye gerilemiş, ancak 463 mn TL seviyesindeki tahminimizin %68 üzerinde gerçekleşmiştir. Net nakit pozisyonu, 2Ç26 sonundaki 23,0 mlr TL'den 19,6 mlr TL'ye gerilemiştir. **Gelir, FAVÖK ve net kârın tahminlerimizin üzerinde gerçekleşmesini, FAVÖK marjındaki genişlemeyi ve güçlü net nakit pozisyonunu olumlu değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, brüt kâr marjındaki daralma, diğer faaliyet giderlerindeki sert artış ve ana ortaklık paylarına düşen net kârdaki yıllık düşüş olumsuz unsurlardır. TRMET'in sonuçları büyük ölçüde Türk Altın'ın performansına bağlı olduğundan, altın fiyatları ve Türk Altın'ın madencilik faaliyetleri yakından takip edeceğimiz temel unsurlar olacaktır. (NÖTR)**

Endekse Paralel Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				MADENCİLİK
Bloomberg / Reuters Kodu				TRMET:TI/TRMET:IS
Fiyat (TL/hisse)				115,90
Hedef Fiyat				168
Potansiyel Getiri				%44,95
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				85,65-174,20
Piyasa Değeri(milyon TL)				44.978
Firma Değeri(milyon TL)				25.411
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				19.791
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				388
Dolaşımdaki Paylar (%)				44,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%31,62
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%31,50
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.427	4.635	6.055	6.727
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	481.445	518.127	782.741	823.322
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	100,0-115,9	94,1-137,3	94,1-147,0	88,3-168,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-16	-17	-6	28
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-12	-2	21	18
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ				52,25
Diğer				40,54
TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ				4,17
MEHMET İLKER SOYLU				3,04
-				-

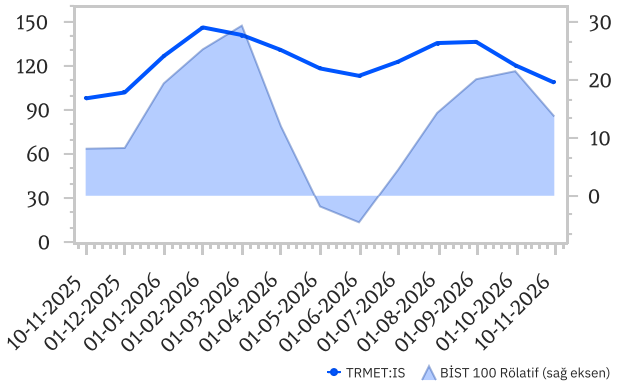
Şirket Faaliyet Alanı

İmalat sanayii, malzeme işleme ve ürün üretme süreçlerini kapsar. Madencilik ise madenlerin keşfi, çıkarılması ve işlenmesi ile ilgilidir. Her iki sektör ekonomik büyüme ve istihdam yaratmada önemlidir.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	18.166	24.029	%32,3	7.336	3.845	10.136	5.186	8.707	%18,7	%67,9
Brüt Kâr	7.312	12.387	%69,4	3.442	1.758	5.548	3.265	3.574	%3,8	%9,5
Faaliyet Kârı	3.885	7.805	%100,9	2.316	797	4.411	1.360	2.034	-%12,2	%49,6
FAVÖK	4.953	9.916	%100,2	2.771	1.188	4.738	1.757	3.420	%23,4	%94,6
Net Parasal Pozisyon	-3.581	-4.025	%12,4	-1.394	-1.347	-2.840	-590	-595	-%57,3	%0,8
Net Kâr	3.291	2.015	-%38,8	2.007	-865	648	588	778,87	-%61,2	%32,5
Brüt Kâr Marjı	%40,2	%51,6	1.130bp	%46,9	%45,7	%54,7	%63,0	%41,0	-587bp	-2.191bp
Faaliyet Marjı	%21,4	%32,5	1.110bp	%31,6	%20,7	%43,5	%26,2	%23,4	-821bp	-286bp
FAVÖK Marjı	%27,3	%41,3	1.400bp	%37,8	%30,9	%46,7	%33,9	%39,3	150bp	539bp
Net Kâr Marjı	%18,1	%8,4	-973bp	%27,4	-%22,5	%6,4	%11,3	%8,9	-1.841bp	-239bp
Net Borç	-24.042	-19.568	-%18,6	-24.042	-23.013	-27.130	-22.956	-19.568	-%18,6	-%14,8
Net Döviz Pozisyonu	-693	-899	%29,7	-693	913	7.291	3.556	-899	%29,7	-
Net Borç/FAVÖK	-5,4	-1,8	-%67,4	-5,4	-3,7	-2,8	-2,2	-1,8	-%67,4	-%19,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Hisse Performansı



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.