

Kıraç Galvaniz

TCKRC 3Ç26 Sonuçları

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	TCKRC TI
Hisse Fiyatı, TL	107.00
Fiili Dolaşım Oranı	32.22%
Piyasa Değeri, milyon TL	18,190
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	366
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0.17%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0.14%
Yabancı Yatırımcı Oranı	03,68%
Emeklilik Fonları Oranı	00,33%
Yatırım Fonları Oranı	06,54%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 27/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	713	2,375	2,133	6,066
Brüt Kâr	176	913	648	2,367
Brüt Kâr Marjı	24.7%	38.4%	30.4%	39.0%
FAVÖK	100	910	511	2,264
FAVÖK Marjı	14.0%	38.3%	23.9%	37.3%
Net Kâr	211	756	800	1,956
Net Kâr Marjı	29.6%	31.8%	37.5%	32.2%
Net Borç	420	862	420	862

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	6.5	4.8	6.8
PD/DD	0.9	1.1	2.2
FD/FAVÖK	4.2	5.2	5.8

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	60	35.3%
Diğer	60	35.3%
Toplam	170	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-18.5%	-26.2%	1.0%	127.3%
Rölatif	-5.7%	-8.8%	32.2%	121.2%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	6.8	8.4	11.3	8.2

Kaynak: BİST, Finnet

TCKRC 3Ç26 Sonuçları (Pozitif) - PhillipCapital Araştırma

Kıraç Galvaniz, 3Ç26 finansallarında;
- yıllık bazda 2,3 kat artışla yaklaşık 2,38 milyar TL ciro,
- yıllık bazda 8,1 kat artışla 910 milyon TL FAVÖK ve
- yıllık bazda 2,6 kat artışla 756 milyon TL net kâr açıkladı.

Yılın üçüncü çeyreğinde sipariş garantileri, çerçeve sözleşmeler ve güçlü talep cirodaki belirgin büyümeyi destekledi. Bununla birlikte satışların büyük bir bölümünü yurt içine gerçekleştiren şirketin yurt içi gelirleri yıllık bazda 2,3 kat artışla yaklaşık 2,37 milyar TL'ye ulaştı. Yurt dışı gelirler ise yıllık bazda 3,6 kat büyüdü. Eylül 2026 itibarıyla şirketin yurt içi satışlarının toplam hasılat içindeki payı %60'a yükselirken, ihracatın payı %40'a geriledi (Eylül 2025: yurt içi %58, ihracat %42).

Şirket, hammadde tedarikinde farklı coğrafyalardan kaynak temin edebilmesi sayesinde arz güvenliğini desteklerken, brüt kâr marjı yıllık bazda 13,7 puan artışla %38,4'e yükseldi. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 24,3 puan artışla %38,3'e çıktı.

Üçüncü çeyrekte net parasal pozisyon kazancının yıllık bazda %26 gerilemesi ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen 163 mn TL'lik gidere (3Ç25: 94 mn TL yatırım faaliyetlerinden gelir) rağmen güçlü operasyonel performans net kârın yıllık bazda güçlü artış göstermesini sağladı.

Şirketin net borcu ikinci çeyrekte 803 mn TL, Net Borç / FAVÖK oranı 0,3x düzeyindeydi. Üçüncü çeyrekte ise net borç %7 oranında ılımlı artışla 861 mn TL'ye yükselirken, Net Borç / FAVÖK rasyosu değişim göstermedi (0,3x).

Yılın dokuz ayında yaklaşık 6,07 milyar TL ciro, 2,26 mİr TL FAVÖK (FAVÖK marjı: %37,3) ve 1,96 milyar TL net kar elde eden şirket 2026 yılı sonunda 8 milyar TL ciro, 2,5-3 milyar TL aralığında FAVÖK, %35-%40 seviyelerinde FAVÖK marjı ve %80 kapasite kullanım oranı öngörmektedir.

2026 yılına ilişkin paylaşılan hedeflerin güçlü bir büyüme görünümüne işaret ettiğini değerlendiriyoruz. Yılın dokuz ayında elde edilen finansal performansın yıllık hedeflerle uyumlu seyretmesi, yıl sonu beklentilerini desteklemektedir. Sipariş akışının devam etmesi ve üretim kapasitesindeki artışın katkısıyla şirketin 2026 yılı hedeflerini yakalayabileceğini düşünüyoruz. Açıklanan sonuçları, cirodaki belirgin büyüme ve operasyonel kâr marjlarında yıllık bazda görülen iyileşme nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Mevcut gerçekleştirmeler ve 2026 yılı tahminlerimiz dikkate alındığında hisse 6,1x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.