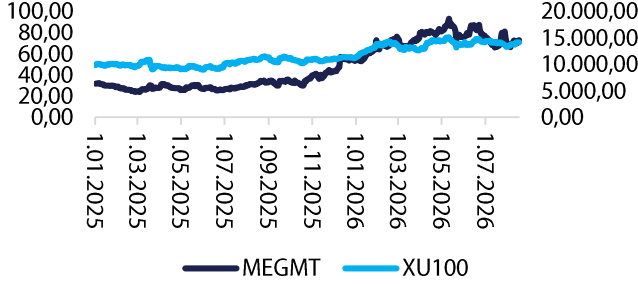


Son Fiyat	73,00
Piyasa Değeri (mln TL)	19.345
Piyasa Değeri (mln \$)	405
F/K	16,24
FD/FAVÖK	19,23
PD/DD	3,84
Hisse Sayısı (mln lot)	265
FDPO (%)	32,34
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	103



ORTAKLIK YAPISI	%
Cüneyt Ali Turgut	32,67
Abdullah Turgut	18,75
Fatma Dönmez	8,49
Diğer	40,09

MEGMT	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	4,73	9,86	126,85
Getiri (\$)	4,66	8,12	93,52
Getiri (XU100-Rölatif)	5,02	8,78	96,85

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	8,07	6,80
Brüt Kar Marjı (Ç%)	7,98	7,58
FAVÖK Marjı (Y%)	4,66	4,70
FAVÖK Marjı (Ç%)	6,06	3,67
Net Kar Marjı (Y%)	4,83	3,99
Net Kar Marjı (Ç%)	5,92	1,30
Net Borç (mln TL)	3.457,69	7.618,72
İşletme Sermayesi (mln TL)	3.907,22	5.460,20
Cari Oran	1,15	1,05
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-476,25	-1.912,78
Net Finansman Gideri/Satışlar	-6,81	0,64
Brüt Kar Büyüme (Y%)	31,12	38,25
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	1,18	38,25
FAVÖK Büyüme (Y%)	-19,25	52,25
FAVÖK Büyüme (Ç%)	54,45	17,51
Net Kar Büyüme (Y%)	62,09	24,82
Net Kar Büyüme (Ç%)	190,95	-82,74

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Mega Metal – MEGMT - Olumlu

Yurt dışı etkisi ile güçlü kompozisyon!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle aşağıda **fiktif etkiler** kaynaklı baskı oluşsa da operasyonel ve hasılat anlamında hacmen büyüme marj olarak korunma politikasını dikkate alarak finansalları **olumlu** değerlendiriyoruz. 2026 2.yarısı ve 2027'de marj anlamında da **pozitif etkiler bekliyoruz**.

Pusulanın 4 Yönü:

- ABD yatırım etkisi **güçlü şekilde görülüyor**.
- Marjlar **dirençli kalmaya devam ediyor**.
- Hacmen **büyüme takip ediliyor**.
- Tema **devam ediyor**.

Bu sektör neden kıymetli? Oksijensiz elektrolitik bakır tel ve metal işleme sektörü; küresel çapta elektrifikasyon, yenilenebilir enerji altyapısı, elektrikli araç üretimi ve akıllı şebeke yatırımlarının omuzlarında **yükselen stratejik bir alandır**. Arz tarafında maden üretimindeki yapısal kısıtlar ve potansiyel açmazlar hammadde fiyatlarında yüksek oynaklığa yol açarken; talep cephesinde ise **teknolojik dönüşüm ve yeşil mutabakat uyum süreçleri yüksek katma değerli, hassas ve kaliteli iletkan ürünlerine olan uzun vadeli iştahı canlı tutmaktadır**.

ABD etkisi görülmeye başlandı. 2026 2.çeyrekte gelirler dolar bazında %39,8 artışla 211 milyon dolar olurken operasyonel karlılıkta her türlü maliyet artışına rağmen esas faaliyet kar marjında yıllık **1 puanlık iyileşme takip ediyoruz**. Bu doğrultuda 6 aylık esas faaliyet karı **%76 artışla 13,3 milyon dolara yükseldi**. FAVÖK'ün önemli bir kısmının buradan gelmesi ve faiz, verginin negatif baskı yapmasına rağmen FAVÖK marjları **4 baz puan artışla %4,7'ye yükseldi**. 6 aylık FAVÖK büyümesi ise **%15 artışla 19 milyon dolar oldu**. Net kar tarafında **kur farkı geliri ve kredi faiz etkisi kaynaklı 6 aylık daralma %41 seviyesinde gerçekleşti**. TL bazında sınıflandırdığımızda ilk 6 ayda **gelirler %63 artışla 17,7 milyar TL**; esas faaliyet karı **%109 artışla 593 milyon TL**; FAVÖK ise **%37 artışla 844 milyon TL** ve net kar görece kur etkisiyle birlikte daha az azalarak **%32 daralmayla 605 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti. Yeni yatırımların özellikle 2026 2.yarıyılıda operasyonel kar marjlarında yukarı yönlü ivme ve hacmen büyüme etkisiyle birlikte terminal değer anlamında ciddi bir alan taşıdığını vurgulamakta fayda var.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul