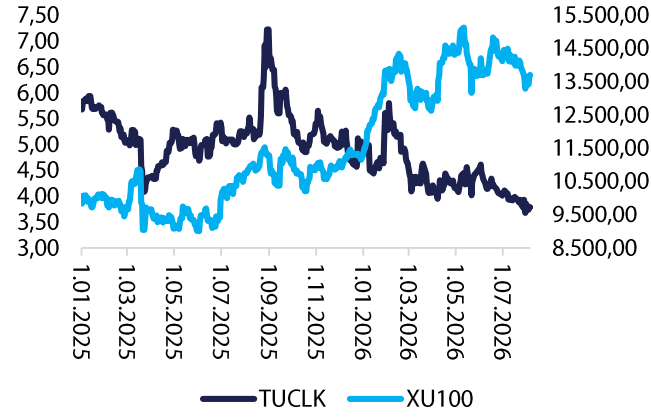


Son Fiyat	3,79
Piyasa Değeri (mln TL)	1.364
Piyasa Değeri (mln \$)	29
F/K	0,00
FD/FAVÖK	5,61
PD/DD	0,34
Hisse Sayısı (mln lot)	360
FDPO (%)	79,05
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	68



ORTAKLIK YAPISI	%
Nersan Holding	18,83
Diğer	81,17

TUCLK	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,00	-7,79	-28,45
Getiri (\$)	-0,04	-9,46	-38,81
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,11	-2,83	-54,74

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	0,68	7,16
Brüt Kar Marjı (Ç%)	39,81	44,50
FAVÖK Marjı (Y%)	12,55	43,55
FAVÖK Marjı (Ç%)	27,00	13,12
Net Kar Marjı (Y%)	2,35	-15,13
Net Kar Marjı (Ç%)	-51,43	21,55
Net Borç (mln TL)	1.890,61	2.669,34
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.021,04	1.568,13
Cari Oran	0,91	1,10
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	98,14	-364,76
Net Finansman Gideri/Satışlar	66,06	35,06
Brüt Kar Büyüme (Y%)	27,12	774,86
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-83,82	774,86
FAVÖK Büyüme (Y%)	176,37	150,63
FAVÖK Büyüme (Ç%)	135,07	0,00
Net Kar Büyüme (Y%)	-91,27	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	3.156,94

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Tuğçelik Alüminyum – TUCLK - Nötr

Çerçeveye dikkat!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel operasyonlara baktığımız sektördeki talebin daralması negatif etki üretmeye devam ediyor. Şirketin sezonsal döngüsünde kasım ayı önem arz ediyor. Kasım ayından itibaren gelecek yıl siparişlerinin kurgulanması, dönemsel açıdan belirsizliği ortadan kaldıracak. Arslanbey tesisine geldiğimizde sürecin belirsiz olduğunu görüyoruz. Şirketin öngördüğü tarihte tesisi faaliyete geçirememesi, yeni riskleri de beraberinde getiriyor. Finansalları nötr buluyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- Parasal kazanç ve verginin pozitif etkileri
- Net kara geçiş
- Geciken faaliyetler
- Denge arayışı

TUCLK hasılatı 2026 yılının ilk yarısında iç pazar ve Avrupa otomotiv sektöründeki talep daralmasının etkisiyle geçtiğimiz yıla kıyasla daha zayıf bir performans gösterdi. 2. Çeyrek özelinde hasılatın yıllık bazda %18 daraldığını gördük. Buna ek olarak faaliyet karı tarafında da daralma hem yıllık hem de çeyreklik bazda daralamaya devam etti.

Net kar tarafında ertelenmiş vergi gideri kaynaklı son iki çeyrektir negatif etkilerin yoğun görülmesinin ardından 2026 yılı ikinci çeyrekte bu etki daha zayıf hissedildi. Bu durum şirketin net kara geçmesinde önemli bir rol oynadı. Net kara geçişte önemli rol oynayan diğer kalem ise parasal kazanç oldu. Şirket 7 çeyrek sonra ilk defa sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karından pozitif etkilendi.

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