

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %17,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,7 düşüşle 328 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %49,6 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,8 düşüşle 32.5 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 636 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.159 baz puan düşüşle %9,9 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %52,54 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %60,0 düşüşle 20.6 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %8,4 düşüşle 487 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'te 328 mn TL satış geliri (yıllık: -%12,7; çeyreklik: -%17,2), 32,5 mn TL FAVÖK (yıllık: -%59,8; çeyreklik: -%49,6) ve 20,6 mn TL net kar (yıllık: -%60,0; çeyreklik: -%52,5) açıklamıştır. Satış hacmi ve ürün fiyatlarının etkisiyle 3Ç22'de 1Y22'ye göre zayıf operasyonel görünüm sağlayan şirket, 4Ç22'de ve 1Ç23'te önceki yıllara göre güçsüz operasyonel performans sergilemiştir. 1Ç23'te, makroekonomik ortam nedeniyle reel operasyonel büyümede yavaşlamanın devam ettiğini görüyoruz. Hammade maliyetlerindeki artış sonrası FAVÖK yıllık %60 azalışla 32,5 milyon TL, FAVÖK marjı yıllık 1.159bp ve çeyreklik 636bp'lık daralmayla %9,9 olarak gerçekleşmiştir. Net kar yıllık olarak %60 gerilemiştir. Net finansal giderler 9 milyon TL (1Ç22: 15 mn TL- 4Ç22: 30 mn TL) olmuştur. Ertelenmiş vergi geliri nedeniyle efektif vergi oranı %0'ın altında kalmış ve net vergi geliri 2,5 milyon TL olmuştur. Şirketin net borcu, Aralık 22'de 531 milyon TL'ye (FAVÖK'e oran: 2,0x) kıyasla Mart 2023'te %8 azalışla 487 milyon TL'ye gerilemiştir (FAVÖK'e oran: 2,2x). Bu arada, şirketin döviz pozisyonu 2022'de yaklaşık 3 milyon dolar uzun pozisyonundan, 12 milyon dolara yükselmiştir. Ancak mevsimsel etkilerden ötürü döviz pozisyonu mevcutta nötr durumdadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. 1. çeyrek finansallarının hisse fiyatları üzerinde bir miktar olumsuz bir etkisi olmasını bekliyoruz. Bununla birlikte, hisse fiyatlamasında orta vadeli baskının devam edeceğini düşünüyoruz. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	376	328	-12,7%	376	386	320	396	328	-12,7%	-17,2%
Brüt Kar	92	52	-43,8%	92	131	24	80	52	-43,8%	-35,4%
Faaliyet Karı	80	31	-60,9%	80	109	10	64	31	-60,9%	-51,3%
FAVÖK	81	33	-59,8%	81	111	12	65	33	-59,8%	-49,6%
Net Kar	51	21	-60,0%	51	67	4	43	21	-60,0%	-52,5%
Brüt Kar Marjı	24,6%	15,8%	-878bp	24,6%	33,9%	7,4%	20,3%	15,8%	-878bp	-446bp
Faaliyet Kar Marjı	21,3%	9,5%	-1.173bp	21,3%	28,1%	3,2%	16,2%	9,5%	-1.173bp	-668bp
FAVÖK Marjı	21,5%	9,9%	-1.159bp	21,5%	28,6%	3,8%	16,3%	9,9%	-1.159bp	-636bp
Net Kar Marjı	13,7%	6,3%	-742bp	13,7%	17,4%	1,2%	11,0%	6,3%	-742bp	-468bp
Net Borç	232	487	110,2%	232	343	529	531	487	110,2%	-8,4%
Net Borç/FAVÖK	1,0	2,2	117,54%	1,0	1,1	1,9	2,0	2,2	117,54%	11,73%
Net Borç/Özkaynak	0,7	1,1	54,63%	0,7	0,9	1,4	1,3	1,1	54,63%	-12,75%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

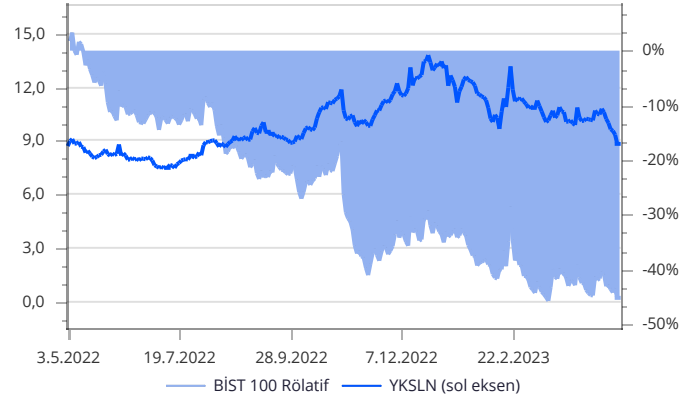
Öneri Yok

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Bloomberg / Reuters Kodu	YKSLN:TI/YKSLN:IS			
Fiyat (TL/hisse)	8,81			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	7,36-14,35			
Piyasa Değeri (milyon TL)	1.101			
Firma Değeri (milyon TL)	1.588			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	319			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	125			
Dolaşımdaki Paylar (%)	29,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	3%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	10%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	820	1.509	1.561	2.437
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	7.803	15.537	16.852	24.992
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	8,8-9,7	8,8-10,9	8,8-13,2	7,5-13,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-16	-33	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-7	-16	-45
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	31,29			
Bariş Göktürk	28,49			
Yüksel Göktürk	26,14			
Burak Göktürk	14,08			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin esas faaliyeti konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşım ve alaşım, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.