

1Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,4 artışla 2.7 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %22,4 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,0 düşüşle 322.1 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 350 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 639 baz puan düşüşle %12,0 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %41,93 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %114,7 artışla 175 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,0 artışla 1.2 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'te 2.673 mn TL satış geliri (yıllık: +%42; çeyreklik: +%0,1), 322 mn TL FAVÖK (yıllık: -%7; çeyreklik: +%23) ve 175 mn TL net kar (yıllık: +%115; çeyreklik: +%42) açıklamıştır. Çeyreklik olarak satış gelirleri yatay kalırken, yıllık bazda %42 büyüme sergilemiştir. Yatay kalan gelirlere rağmen, zayıf makroekonomik görünüm, enerji giderlerindeki artış ve emtia talebindeki azalış sonrası brüt kar marjı çeyreklik bazda 600bp daralma kaydetmiştir. Mevsimsel etkilerden ötürü, şirketin 1. ile 3. çeyrek satış gelirleri düşük, karlılığı zayıf kalmıştır. Olumsuz makroekonomik görünüme rağmen şirketin satışları destekleyen katma değerli ürünleri (A1 ve A2 fabrika kapasiteleri ile artması bekleniyor) ve çelik profilleri ile sektör emsallerine göre daha iyi performans gösterdiğini gözlemliyoruz. Şirketin uluslararası ve yurtdışı gelirleri yıllık bazda sırasıyla %27 ve %97 yükseliş göstermiştir. Faaliyet Giderleri/Satışlar oranı, personel giderlerindeki önemli ölçüdeki artışa rağmen düşen navlun giderleri nedeniyle yıllık bazda 1,2 puan düşüş kaydetmiştir. Ayrıca bu çeyrek daha yüksek fuar&seyahat giderleri açıklanmıştır. Personel giderlerindeki artışın yanı sıra, bağış ve mahkeme giderlerinin de artmış olduğunu gözlemliyoruz. Böylelikle şirket yıllık %115 yükselişle 175 milyon TL net kar elde etmiştir. Yıllık olarak net borç %20 azalış, çeyreklik olarak %15 artış kaydetmiştir. Net yabancı uzun pozisyonu ise çeyreklik %805 büyümeyle 984 milyon TL olmuştur. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendirmiyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	1.878	2.673	42,4%	1.878	2.444	2.425	2.671	2.673	42,4%	0,1%
Brüt Kar	455	438	-3,8%	455	655	456	597	438	-3,8%	-26,7%
Faaliyet Karı	330	294	-11,0%	330	481	296	404	294	-11,0%	-27,2%
FAVÖK	346	322	-7,0%	346	500	317	415	322	-7,0%	-22,4%
Net Kar	82	175	114,7%	82	237	131	301	175	114,7%	-41,9%
Brüt Kar Marjı	24,2%	16,4%	-786bp	24,2%	26,8%	18,8%	22,4%	16,4%	-786bp	-598bp
Faaliyet Kar Marjı	17,6%	11,0%	-659bp	17,6%	19,7%	12,2%	15,1%	11,0%	-659bp	-413bp
FAVÖK Marjı	18,4%	12,0%	-639bp	18,4%	20,5%	13,1%	15,5%	12,0%	-639bp	-350bp
Net Kar Marjı	4,3%	6,5%	221bp	4,3%	9,7%	5,4%	11,3%	6,5%	221bp	-474bp
Net Borç	1.520	1.221	-19,7%	1.520	936	997	1.062	1.221	-19,7%	15,0%
Net Borç/FAVÖK	1,7	0,8	-54,97%	1,7	0,8	0,7	0,7	0,8	-54,97%	16,75%
Net Borç/Özkaynak	1,2	0,4	-70,59%	1,2	0,5	0,5	0,3	0,4	-70,59%	9,08%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

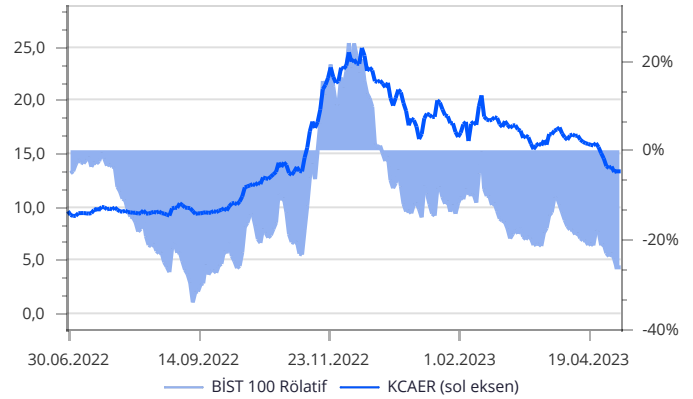
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Bloomberg / Reuters Kodu	KCAER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	13,39			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	8,82-26,30			
Piyasa Değeri (milyon TL)	8.805			
Firma Değeri (milyon TL)	10.026			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	1.673			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	658			
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	13%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	12%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.236	2.626	5.018	6.306
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	30.526	41.067	87.327	103.551
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	13,3-13,8	13,3-16,8	13,3-20,5	9,1-24,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-18	-17	-26	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-11	-18	-16	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Hakan Kocaer	76,58			
Diğer	23,42			

Şirket Faaliyet Alanı

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet alanı çelik profil üretimi ve ticareti olup merkezi Denizli, Türkiye'dir.

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.