

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %41,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %49,9 artışla 3.6 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %31,6 artışla 8.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %52,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %100,5 artışla 349 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %18,1 artışla 1.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 131 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 442 baz puan artışla %17,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 177 baz puan düşüşle %15,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %41,11 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %165,6 artışla 348.8 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %148,1 artışla 1.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,3 düşüşle 1.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 3.636 mn TL satış geliri (Gedik: 3.200 mn TL; yıllık: +%50 çeyreklik: +%41), 637 mn TL FAVÖK (Gedik: 570 mn TL; yıllık: +%101; çeyreklik: +%53) ve 349 mn TL net kar (Gedik: 460 mn TL; yıllık: +%166; çeyreklik: +%41) açıklamıştır. Şirketin brüt kar marjı yıllık 481bp, çeyreklik 318bp'lık genişlemeyle %23,6 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç22'de 349 milyon TL net kar açıklayan şirket 3Ç23'te 349 milyon TL net kar elde etmiştir. 28 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri ve 235 milyon TL'lik yatırım gelirleri net kara katkı sağlamıştır. Önceki çeyrekte 962 milyon TL olan yurtiçi satış gelirleri 3Ç23'te 874 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer taraftan ihracat gelirleri ise 2Ç23'te 1.608 milyon TL'ye kıyasla 3Ç23'te 2.670 milyon TL'ye (daha olumlu marjlar ve tahsilat süreleriyle) yükselmiştir. Şirket, artan karlılık marjları, satış hacimleri ve ürün karışımında katma değerli ürünlerin artan payına ilişkin verdikleri öngörüler konusunda istikrarlı bir şekilde ilerlemektedir. Şirketin benzerlerine göre daha olumlu operasyonel performans sergilediği art arda 2. çeyrek. Finansal sonuçlar defansif ürün ve iş modeli tezimizi desteklemeye devam etmektedir. Hisse son 12 aylık verilere göre 11,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	6.747	8.881	31,6%	2.425	2.671	2.673	2.571	3.636	49,9%	41,4%
Brüt Kar	1.565	1.821	16,3%	456	597	438	525	858	88,3%	63,5%
Faaliyet Karı	1.108	1.287	16,2%	296	404	294	386	607	104,8%	57,1%
FAVÖK	1.164	1.375	18,1%	317	415	322	416	637	100,5%	52,9%
Net Kar	450	1.116	148,1%	131	301	175	592	349	165,6%	-41,1%
Brüt Kar Marjı	23,2%	20,5%	-269bp	18,8%	22,4%	16,4%	20,4%	23,6%	481bp	318bp
Faaliyet Kar Marjı	16,4%	14,5%	-193bp	12,2%	15,1%	11,0%	15,0%	16,7%	447bp	167bp
FAVÖK Marjı	17,3%	15,5%	-177bp	13,1%	15,5%	12,0%	16,2%	17,5%	442bp	131bp
Net Kar Marjı	6,7%	12,6%	590bp	5,4%	11,3%	6,5%	23,0%	9,6%	418bp	-1.345bp
Net Borç	997	1.533	53,8%	997	1.062	1.221	1.877	1.533	53,8%	-18,3%
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,9	26,34%	0,7	0,7	0,8	1,3	0,9	26,34%	-32,90%
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,4	-19,34%	0,5	0,3	0,4	0,5	0,4	-19,34%	-28,74%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

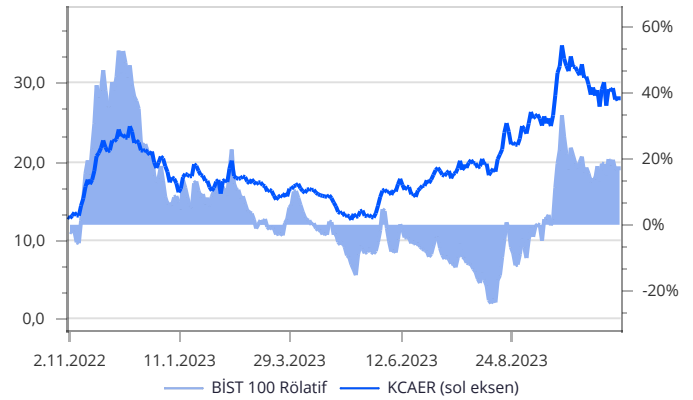
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Bloomberg / Reuters Kodu	KCAER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	28,00			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	36,71			
Potansiyel Getiri	%31			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	12,33-36,22			
Piyasa Değeri (milyon TL)	18.412			
Firma Değeri (milyon TL)	19.945			
Filial Dolaşım PD (milyon TL)	4.419			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	658			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	14%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	13%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.309	10.142	16.139	9.993
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	207.278	308.982	422.895	218.302
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	27,9-29,4	27,0-33,4	18,3-34,8	12,6-34,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	41	66	116
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	0	36	27	17
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Hakan Kocaer	76,10			
Diğer	23,90			

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.