

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,87 artışla 45.774 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %74,81 azalışla 1.485 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.129 baz puanı azalışla %3,2 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %75,22 azalışla 2.018 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %37,97 artışla 204.060 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %27,77 artışla 20.005 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %5,50 artışla 12.255 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %24,16 artışla 21.092 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %26,69 azalışla 530 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %234,27 artışla 13.481 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 45.774 m TL satış geliri (kons: 50.319 m TL; Gedik: 53.337 m TL; yıllık: +%13), 1.485 m TL FAVÖK (kons: 2.967 m TL; Gedik: 3.372 m TL; yıllık: +%75) ve 2.018 m TL net kar (kons: 2.753 m TL; Gedik: 3.058 m TL; yıllık: +%75) açıklamıştır. Ürün fiyatlarındaki baskıyla birlikte daha yüksek hammadde maliyetleri nedeniyle ton başına FAVÖK tarihsel rakamlara göre zayıf kalmıştır. Ancak, tek seferlik sigorta geliri (4Ç24: +155 milyon dolar), net kar üzerindeki olumsuz etkiyi kısmen telafi etmiştir. Daha yüksek hammadde maliyetleri ve artan dış kaynak giderleri nedeniyle brüt karlılıktaki zayıflık, faaliyet karlılığı üzerinde baskı oluşturmıştır. Öte yandan, güçlü satış hacmi görünümü bu çeyrekte de devam etmiştir. Nispeten yüksek kapasite kullanım oranı ve güçlü satış hacmi (ve ihracat hacmi payı) satış gelirlerini desteklemiş; ancak ton başına FAVÖK'teki düşüşün olumsuz etkisini tam olarak telafi edememiştir. Bu nedenle, finansal sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca yatırım harcamaları hala yüksek olmasına rağmen, işletme sermayesi gereksinimindeki azalış, bu çeyrekte pozitif serbest nakit akışı yaratılmasını sağlamıştır. Dolayısıyla, net borç pozisyonundaki iyileşme sayesinde (daha düşük net işletme sermayesi gereksinimi nedeniyle), borçluluk oranı çeyreklik bazda yatay kalmıştır (4Ç24'teki negatif faaliyet karına rağmen). Bununla birlikte, sektör oyuncularının operasyonel nakit akışını canlandıracak güçlü bir makro ekonomik katalizörün henüz mevcut olmadığını not etmekte fayda görüyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	147.900	204.060	%38,0	40.556	52.867	53.635	51.784	45.774	%12,9	-%11,6
Brüt Kâr	15.657	20.005	%27,8	5.483	7.470	6.628	4.600	1.307	-%76,2	-%71,6
Faaliyet Kârı	11.616	12.255	%5,5	4.365	5.875	4.533	2.488	-641	-	-
FAVÖK	16.989	21.092	%24,2	5.893	8.073	6.721	4.814	1.485	-%74,8	-%69,2
Net Parasal Pozisyon	-723	-530	-%26,7	-723	-65	-169	-177	-119	-%83,5	-%32,5
Net Kâr	4.033	13.481	%234,3	8.143	5.952	4.661	851	2.018	-%75,2	%137,1
Brüt Kâr Marjı	%10,6	%9,8	-78bp	%13,5	%14,1	%12,4	%8,9	%2,9	-1.066bp	-603bp
Faaliyet Marjı	%7,9	%6,0	-185bp	%10,8	%11,1	%8,5	%4,8	-%1,4	-	-
FAVÖK Marjı	%11,5	%10,3	-115bp	%14,5	%15,3	%12,5	%9,3	%3,2	-1.129bp	-605bp
Net Kâr Marjı	%2,7	%6,6	388bp	%20,1	%11,3	%8,7	%1,6	%4,4	-1.567bp	276bp
Net Borç	41.930	64.442	%53,7	41.930	54.384	61.756	68.599	64.442	%53,7	-%6,1
Net Döviz Pozisyonu	609	5.052	%729,1	609	1.227	3.375	4.377	5.052	%729,1	%15,4
Net Borç/FAVÖK	2,5	3,1	%23,8	2,5	2,4	2,5	2,9	3,1	%23,8	%6,9

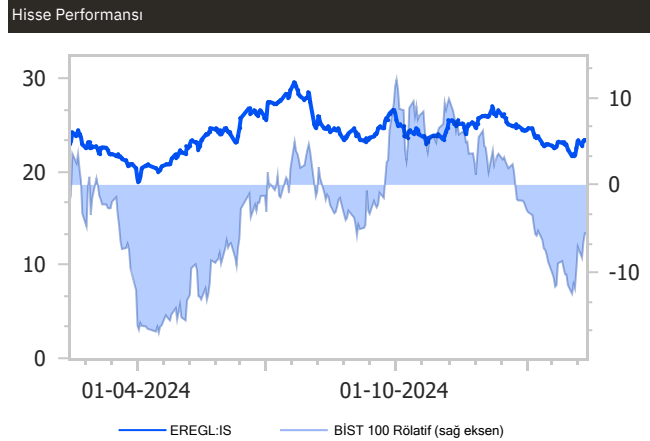
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Bloomberg / Reuters Kodu	EREGL:TI/EREGL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,40			
Hedef Fiyat	31,58			
Potansiyel Getiri	%34,96			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	18,88-30,13			
Piyasa Değeri(milyon TL)	163.800			
Firma Değeri(milyon TL)	228.242			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	78.624			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	7.000			
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,89			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%19,40			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	200.389	179.757	164.338	216.948
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	4.607.013	4.101.778	4.006.399	5.296.651
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	22,5-23,4	21,7-23,4	21,7-27,0	18,9-29,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-6	-5	3
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-11	-4	-6
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	50,71			
Ataer Holding A.Ş.	49,29			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirketin en önemli aktiviteleri arasında demir, çelik, alaşımlı ve alaşımsız demir, dökme ve pres çelik, kok kömürü ve her türlü demir çelik yan ürünü üretimi bulunmaktadır.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.