

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %26,18 azalışla 3.720 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,03 azalışla 505 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.352 baz puanı azalışla %13,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %92,37 azalışla 40 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 3.720 m TL satış geliri (yıllık: -%26), 505 m TL FAVÖK (yıllık: -%63) ve 40 m TL net kar (yıllık: -%92) açıklamıştır. Net kar yıllık %92 azalış kaydetmiş olup, geçen yılın aynı çeyreği güçlü bir baza sahipti. 2Ç24'te satış gelirleri yıllık %26 gerilemiş, satış hacmi ise çeyreklik %10 artışla 137 bin ton olmuştur. Operasyonel giderler %8 artarken, satışların maliyeti yıllık %24 yükselmiş ve brüt kar marjı 1.233bp'lık daralma kaydetmiştir. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü 2Ç24'te yıllık %63 azalışla 505 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 178 milyon TL net finansal gelir (2Ç23: 118 m TL gider), 203 milyon TL net parasal kayıp (2Ç23: 277 m TL) ve 85 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 617 m TL vergi gideri) elde etmiş olup, yıllık %92 azalışla 40 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin net borcu yıllık %75, çeyreklik %9 artışla 2.045 milyon TL olmuştur. Son birkaç çeyrekteki nispeten yüksek sermaye harcamalarına rağmen, kırılgan makroekonomik ortamda borçluluk oranının düşürülmesi, Şirketin uzun vadeli hedefleri açısından olumlu olabilir. Bir gerileme döneminin ardından artan satış hacmi, emtia işinden normal şartlarda kolaylıkla beklenmeyen enflasyon düzeltmeleri altında marj genişlemeleri ve elde edilen daha yüksek net kar, 2023 yılının olumlu sonuçlarıydı. 2024 yılının başlangıcı, satış hacmindeki hafif düşüşe rağmen operasyonel verimlilik açısından da güçlüdür. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	9.776	7.911	-%19,1	4.736	5.040	4.190	3.720	-%26,2	-%11,2
Brüt Kâr	2.125	1.429	-%32,7	598	1.527	761	668	-%56,2	-%12,2
Faaliyet Kân	1.614	872	-%45,9	330	1.284	456	416	-%67,6	-%8,8
FAVÖK	1.749	1.029	-%41,2	384	1.365	524	505	-%63,0	-%3,7
Net Parasal Pozisyon	-188	-238	%26,4	89	-277	-34	-203	-%26,5	%495,6
Net Kâr	629	144	-%77,2	107	523	104	40	-%92,4	-%61,5
Brüt Kâr Marjı	%21,7	%18,1	-367bp	%12,6	%30,3	%18,2	%18,0	-1.233bp	-21bp
Faaliyet Marjı	%16,5	%11,0	-548bp	%7,0	%25,5	%10,9	%11,2	-1.428bp	29bp
FAVÖK Marjı	%17,9	%13,0	-489bp	%8,1	%27,1	%12,5	%13,6	-1.352bp	106bp
Net Kâr Marjı	%6,4	%1,8	-462bp	%2,3	%10,4	%2,5	%1,1	-930bp	-140bp
Net Borç	1.877	2.045	%9,0	1.221	1.877	1.166	2.045	%9,0	%75,3
Net Döviz Pozisyonu	1.080	-1.972	-	984	1.080	-1.664	-1.972	-	%18,5
Net Borç/FAVÖK	0,6	1,0	%58,4	0,6	0,6	0,4	1,0	%58,4	%148,6

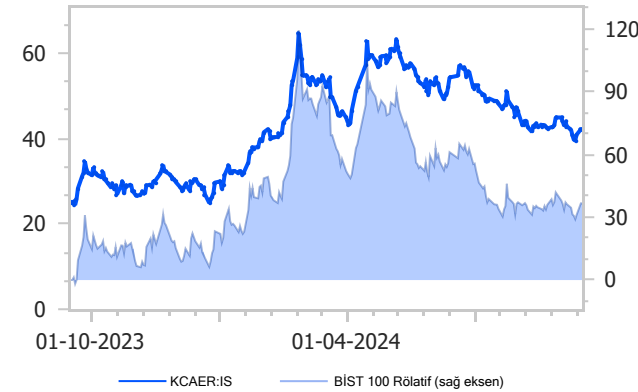
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	DEMİR, ÇELİK TEMEL			
Bloomberg / Reuters Kodu	KCAER:TI/KCAER:IS			
Fiyat (TL/hisse)	42,10			
Hedef Fiyat	65,81			
Potansiyel Getiri	%56,32			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	23,97-68,77			
Piyasa Değeri(milyon TL)	27.684			
Firma Değeri(milyon TL)	29.729			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	6.644			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	658			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%17,51			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%16,78			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.916	3.377	4.454	10.538
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	118.233	144.364	211.604	454.678
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	39,5-42,1	39,5-44,9	39,5-57,2	24,4-64,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	-22	-23	64
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-15	-29	37
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HAKAN KOCAER	74,2			
Diğer	25,8			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
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



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.