

KCAER / Kocaer Çelik
Şirket, 3Ç23 döneminde 348,8 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %166 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %41 azaldı. Net kar marjı yıllık bazda 4,2 puan artış göstererek %9,6 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %49,9 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %49,9 artış göstererek 3,6 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %41 arttı. Brüt kar yıllık %88,3 artışla 858,3 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 4,8 puan artışla %23,6 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 636,5 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %101 artış gösterirken, çeyreksel bazda %52,9 artış gösterdi ve 636,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 4,4 puan artışla %17,5 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %16,2 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %31,6 artışla 8,9 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -2,7 puan azalışla %20,5 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,8 puan azalışla %15,5 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %18,1 artış gösterdi ve 1,4 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %148,1 artışla 1,1 milyar TL'ye yükseldi.

Net borç pozisyonu azalıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %53,8 artarken, bir önceki çeyreğe göre %18,3 azalarak bu dönemde 1,5 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,9 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 1,1 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 73,5 milyon TL artarak 540,0 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 40,7 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 756,7 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 747,3 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	28,00
Piyasa Değeri (mn TL)	18.412,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	4.418,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	657.570
Halka Açık Sermaye	157.817
Halka Açıklık Oranı	%24

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-13,0
3 Aylık	41,7
Yılbaşına göre	35,6
Son 1 Yıl	104,8

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-3,7
3 Aylık	34,9
Yılbaşına göre	-0,8
Son 1 Yıl	10,3

Piyasa Çarpanları

F/K	13,0
PD/DD	4,5
FD/NS	1,7

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	10.492.929
Net Borç	1.532.667
Net Döviz Pozisyonu	1.080.203
Net Satışlar	8.880.650
FAVÖK	1.375.060
Net Kar/Zarar	1.116.179

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	3.636.352	2.425.281	49,9	2.570.818	41,4	8.880.650	6.747.358	31,6
Brüt Faaliyet Karı	858.268	455.814	88,3	525.075	63,5	1.821.183	1.565.471	16,3
Faaliyet Giderleri	251.460	159.569	57,6	138.939	81,0	534.056	457.570	16,7
Finansman Gelir/Gider	-333.597	-224.616	a.d.	-103.812	a.d.	-520.003	-721.753	a.d.
Esas Faaliyet Karı	606.808	296.244	104,8	386.136	57,1	1.287.128	1.107.902	16,2
FAVÖK	636.545	317.451	100,5	416.421	52,9	1.375.060	1.164.208	18,1
Ana Ortaklık Net Kar	348.811	131.334	165,6	592.322	-41,1	1.116.179	449.809	148,1

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	23,6	18,8	4,8	20,4	3,2	20,5	23,2	-2,7
Esas Faa.Karı Marjı (%)	16,7	12,2	4,5	15,0	1,7	14,5	16,4	-1,9
Favök Marjı (%)	17,5	13,1	4,4	16,2	1,3	15,5	17,3	-1,8
Net Kar Marjı (%)	9,6	5,4	4,2	23,0	-13,4	12,6	6,7	5,9

KCAER / Kocaer Çelik

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	621.267	2.125.444	4.243.790	3.405.749	7.034.342	106,5
Hazır Değerler	12.220	310.435	466.549	735.051	540.044	-26,5
Ticari Alacaklar	218.897	521.688	1.291.773	801.546	2.463.697	207,4
Diğer Alacaklar	64.934	492.104	157.955	164.472	198.853	20,9
Stoklar	269.755	625.708	1.544.819	1.399.531	2.218.874	58,5
Diğer Dönen Varlıklar	30.407	0	130.303	0	229.572	a.d.
Duran Varlıklar	816.736	1.335.407	3.057.687	1.894.580	3.458.587	82,6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	37.440	59.395	156.695	81.735	200.734	145,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	129	129	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	641.002	1.139.322	2.717.138	1.622.488	3.042.943	87,5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	76.141	17.191	6.825	4.522	6.044	33,6
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.438.003	3.460.851	7.301.477	5.300.329	10.492.929	98,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	770.408	2.116.976	3.551.871	2.688.489	5.690.590	111,7
Finansal Borçlar	296.285	708.934	1.499.563	0	2.697.638	a.d.
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	165.673	669.144	159.068	1.358.548	74.031	-94,6
Ticari Borçlar	170.735	437.770	854.169	418.207	909.468	117,5
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	137.715,17	301.128,20	1.039.070,55	911.735,06	2.009.452,30	120,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	408.588	410.497	462.809	439.313	660.313	50,3
Finansal Borçlar	401.049	381.116	351.258	373.093	400.323	7,3
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	7.538,87	29.381,23	111.550,35	66.220,71	259.989,83	292,6
Öz Sermaye	258.498	928.655	3.275.606	2.163.255	4.123.130	90,6
TOPLAM PASİFLER	1.438.003	3.460.851	7.301.477	5.300.329	10.492.929	98,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,8	1,0	1,2	1,3	1,2
Likide Oran	0,4	0,7	0,7	0,7	0,8
Toplam Borç / Toplam Aktif	82,0	73,0	55,0	59,0	60,5
T. Finansal borç / Aktif	60,0	50,8	27,5	32,7	30,2
Toplam Borç / Özsermaye	456,1	272,2	122,6	144,6	154,0

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	2.425.281	3.636.352	49,9	6.747.358	8.880.650	31,6
Satışların Maliyeti	1.969.467	2.778.085	41,1	5.181.887	7.059.467	36,2
Brüt Kar/Zarar	455.814	858.268	88,3	1.565.471	1.821.183	16,3
Faaliyet Giderleri	159.569	251.460	57,6	457.570	534.056	16,7
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	296.244	606.808	104,8	1.107.902	1.287.128	16,2
Esas Faaliyet Karı	349.636	490.039	40,2	1.240.467	1.584.787	27,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	317.451	636.545	100,5	1.164.208	1.375.060	18,1
Ana Ortaklık Net Kar	131.334	348.811	165,6	449.809	1.116.179	148,1

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	18,8	23,6	23,2	20,5
Favök Marjı	13,1	17,5	17,3	15,5
Net Kar Marjı	5,4	9,6	6,7	12,6

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr