

16.09.2024

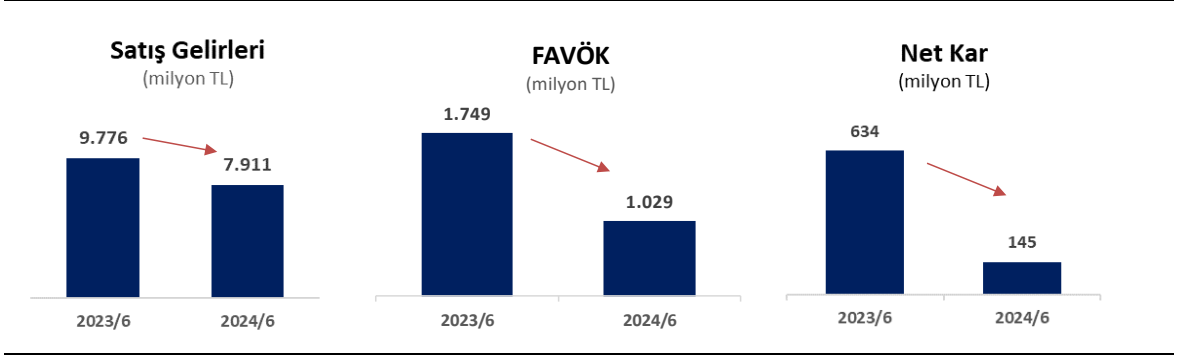
Revizyon yatırımları tamamlanan fabrikalarda katma değerli ürünlerin payı artıyor...

2024 yılının ilk çeyreğinde, Aliağa A1 Fabrikası'ndaki revizyon yatırımlarının tamamlanmasının ardından Kocaer Çelik yılın ikinci çeyreğinde hem toplam satış miktarını hem de toplam satışlarının içindeki katma değerli ürünlerin payını arttırdı. Fabrikalarda devreye alınan yeni ürünlerin de etkisiyle birinci çeyrekte 124.656 ton olan toplam satışlar ikinci çeyrekte 137.711 tona yükselirken, bu satışlardaki katma değerli ürünlerin payı da çeyrek bazda %36'dan %39'a yükseldi. Yılın ilk 6 ayında toplam satışlarının %73'ünü yurtdışına gerçekleştiren şirketin güçlü ihracat performansı 2024 yılında da devam etmektedir. Yüksek katma değerli ürünlere yönelik yatırımlarımızın tamamlanması ve tam kapasiteye ulaşmasına paralel olarak katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payının yılın kalanında da artış göstermesi beklenmektedir.

İkinci çeyrekte FAVÖK marjında artış gözlemlendi...

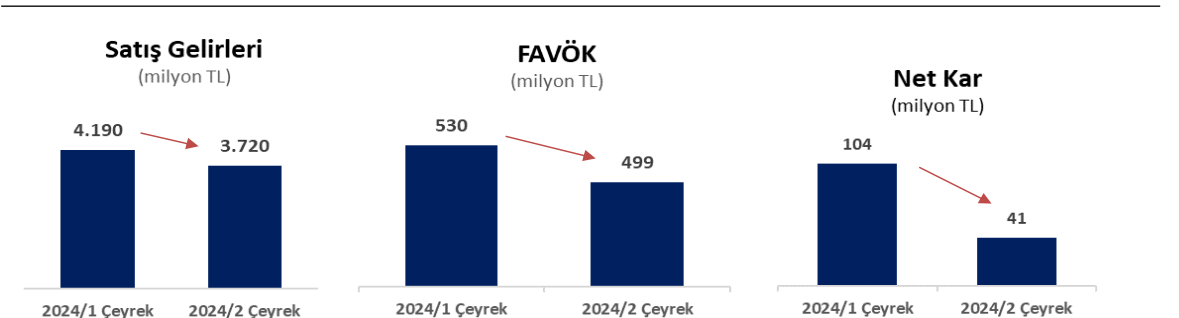
Global çelik piyasalarında gözlenen dolar bazlı fiyat düşüşlerine paralel olarak, ürün satış fiyatlarının gerilemesi nedeniyle satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre gerilemiştir. Diğer taraftan, TL'deki sınırlı değer kaybına karşılık yüksek enflasyona paralel olarak artan başta işçilik olmak üzere Türk lirası cinsinden maliyetler ihracat ağırlıklı çalışan şirketimizin brüt kâr marjına olumsuz yansımıştır. Geçen yılın aynı dönemine göre önemli oranda artan faiz giderleri ve enflasyon muhasebesi düzeltilmesi kaynaklı oluşan net parasal kayıp sonrasında net karlılık geçen yıla göre gerilemiş, Ocak-Haziran 2024 dönemindeki net kar 145 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kümülatif Performans



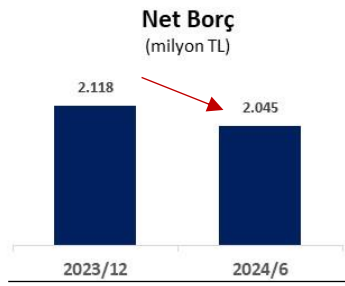
Şirketin çeyrek performansına baktığımızda ise, satış hacminin artmasına rağmen global çelik fiyatlarında gözlenen gerilemenin etkisiyle ikinci çeyrek satış gelirleri birinci çeyreğin altında gerçekleşmiştir. Diğer taraftan uygulanan etkin tasarruf yöntemleri sayesinde satış, dağıtım ve genel giderlerinde sağlanan iyileşme, Kocaer Çelik'in ikinci çeyrek FAVÖK (faiz-amortisman-vergi öncesi kar) marjının birinci çeyreğin üzerinde gerçekleşmesini sağlamıştır. Ancak ikinci çeyrekte, güçlü özsermayemizin de etkisiyle enflasyon muhasebesi sonucu kaydedilen 203 milyon TL'lik net parasal kayıp tutarı (birinci çeyrekte 34 milyon TL) ve ertelenmiş vergi giderinin olumsuz etkisi sonrasında net kar önceki çeyreğe oranla gerileyerek 41 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyrek Performans



Artan yatırım harcamalarına rağmen şirketin borçluluğu 2023 yılsonuna göre gerilemiştir...

Artan yatırım harcamalarına rağmen, Şirket 2024 yılının ilk 6 ayında faaliyetlerini dengeli bir borç yapısı ile sürdürmeye devam etmiş, iç kaynaklar kullanılarak şirketin borçluluğu düşük seviyelerde tutulmuştur. 30 Haziran 2024 itibarıyla toplam net finansal borçlar 2.045 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş ve 2023 yılsonundaki tutara göre %3 gerilemiştir. Etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borçların FAVÖK'e oranı ise yapılan yatırım harcamalarına rağmen 0,99x seviyelerinde tutulmuştur.



Kocaer Çelik, fabrikalarında gerçekleştirdiği yüksek katma değerli ürün yatırımlarının yanısıra, enerji yatırımlarına da hızla devam etmektedir. Şirketin bağlı ortaklığı Kocaer Enerji'nin Aydın Kuyucak'ta bulunan ruhsat sahasındaki Jeotermal Enerji Santral (JES) yatırımının 1. Fazı olan 24 MW gücünde santral yatırımı sürmektedir. Bu kapasiteye ulaşılması sonrasında, elde edilecek elektrik enerjisi ile Kocaer Çelik'in mevcut çatı üstü GES'leriyle birlikte mevcut elektrik ihtiyacının tamamının karşılanması, karbon nötr duruma geçilmesi ve üretilen enerjinin önemli bir kısmının satışının gerçekleştirildiği bir yapıya erişilmesi amaçlanmaktadır. Şirket, yatırımın birinci fazı tamamlandığında elde edilecek enerjinin yaklaşık %20'siyle mevcut elektrik ihtiyacının tamamını kendi ürettiği yenilenebilir enerjiden karşılamayı hedeflemekte, kalan %80'lik temiz enerji üretim kapasitesinin ise satışını gerçekleştiren bir yapıya ulaşmayı amaçlamaktadır.

Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Dönen Varlıklar	8.148.355	7.685.747	%6
Duran Varlıklar	7.729.732	7.546.966	%2
Toplam Varlıklar	15.878.087	15.232.712	%4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.580.117	5.349.861	%23
Uzun Vadeli Yükümlülükler	254.864	1.039.363	-%75
Özkaynaklar	9.043.106	8.843.488	%2
Toplam Kaynaklar	15.878.087	15.232.712	%4

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Kümülatif)

(Bin TL)	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	Artış (%)
Hasılat	7.910.547	9.775.999	-%19
Brüt Kar	1.429.441	2.125.161	-%33
Esas Faaliyet Karı	645.252	1.880.757	-%66
Finansman Gelir/Giderleri (net)	(509.263)	(271.849)	%87
Parasal Kayıp Kazanç	(237.647)	(187.991)	%26
Yatırım Faal.Gelir/Gider (net)	372.083	106.131	%251
Vergi Öncesi Kar	270.424	1.527.047	-%82
Net Dönem Karı	145.234	634.112	-%77
Düzeltilmiş FAVÖK ¹	1.028.940	1.749.403	-%41

¹ Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

YATIRIMCI ÖZETİ

01 Ocak - 30 Haziran 2024

Finansal Borçlar (Bin TL)	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.358.066	2.464.618	%36
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	541.429	352.466	%54
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	189.981	991.353	-%81
Toplam Finansal Borçlar	4.089.476	3.808.437	%7
Nakit ve Nakit Benzerleri ²	2.044.316	1.689.959	%21
Net Finansal Borçlar³	2.045.160	2.118.478	-%3

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Çeyreksel)

(Bin TL)	2.Çeyrek 2024 (1 Nisan - 30 Haziran 2024)	1.Çeyrek 2024 (1 Ocak - 31 Mart 2024)	Artış (%)
Hasılat	3.720.444	4.190.103	-%11
Brüt Kar	668.203	761.238	-%12
Esas Faaliyet Karı	307.871	337.381	-%9
Finansman Gelir/Giderleri (net)	-196.864	-312.399	-%37
Net Parasal Pozisyon	-203.483	-34.165	a.d.
Net Dönem Karı	41.330	103.904	-%60
Düzeltilmiş FAVÖK	499.022	529.918	-%5,8

Önemli Oranlar (%)	2.Çeyrek 2024	1.Çeyrek 2024
Brüt Kar Marjı	%18,0	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%13,4	%12,6
Net Kar Marjı	%1,1	%2,5
Net Finansal Borç/FAVÖK(x) ^{4 5}	0,99	0,49

Enflasyon Muhasebesine Göre Düzeltilmemiş (TMS 29 etkisi hariç) Sonuçlar *

(Bin TL)	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	artış (%)
Net Satışlar	7.552.083	5.244.298	%44
Düzeltilmiş FAVÖK	1.059.539	738.515	%43
Net Kar	562.741	769.446	-%27

* Şirketimizin 2024 yılı 6 aylık finansal tabloları 16.09.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Bu tablolara ilaveten başta internet sitemiz olmak üzere farklı mecralarda yayımlanmak üzere hazırlanan yatırımcı ilişkileri materyallerinde enflasyon muhasebesine göre düzeltilmemiş belirli finansal bilgilere de yer verilmektedir. Bu bilgiler, Yönetim Kurulumuz ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerimizin sorumluluğunda olup, sadece yatırımcılarımıza güncel finansal bilgileri daha önce açıklanan finansal bilgilerle kıyaslayabilmeleri ve beklenti/varsayımları değerlendirmelerine imkân sağlamak amacıyla hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

Bu rapor www.kocaersteel.com adresindeki 30.06.2024 tarihli konsolide mali tablolar ve ara dönem faaliyet raporundan üretilmiştir. 2024 2. çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin bu bilgilendirme raporunda, aksi belirtilmedikçe, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisi doğrultusunda düzeltilmiş finansal veriler kullanılmıştır.

² Finansal yatırımlar dahildir

³ Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplanıp nakit ve nakit benzerlerinin çıkartılması ile hesaplanmıştır.

⁴ Son 4 çeyrek Düzeltilmiş EBITDA tutarı kullanılarak hesaplanmıştır. 2Ç2024 hesaplaması için 31.12.2023 D.EBITDA tutarına 1.2473 katsayısı ile enflasyon düzeltmesi uygulanmıştır.

⁵ Finansal yatırımlar dahil edilmiştir.