

06.05.2025

### 2025'e Güçlü Başlangıç: Net Satış Hacminde %20,5 Artış, Katma Değerli Ürünlerde Güçlü Büyüme

Kocaer Çelik, 2025 yılının ilk çeyreğinde net satış hacmini geçen yılın aynı dönemine göre %20,5 oranında artırarak 150.171 tona yükseltmiştir. Katma değerli ürün üretimine odaklanan stratejiler doğrultusunda, söz konusu ürünlerin toplam satışlar içindeki payı, geçen yılın aynı dönemindeki %36 seviyesinden %49'a çıkarılmıştır. Bu oran 2024 yılı genelinde %42 seviyesindedir. Toplam satışlarının %77'sini yurt dışına gerçekleştiren Şirket, 1 Ocak - 31 Mart 2025 döneminde 4 milyar 523 milyon TL net hasılat elde etmiştir.

| Ürün Gruplarına Göre Satış Hacmi (ton)           | 1 Ocak - 31 Mart 2025 | 1 Ocak - 31 Mart 2024 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yapısal Çelik Profiller                          | 39.317                | 47.374                |
| Katma Değerli Profiller                          | 73.557                | 44.708                |
| U ve C Şekilli Çelik Profiller                   | 17.312                | 18.156                |
| I ve H Şekilli Çelik Profiller                   | 19.985                | 14.418                |
| <b>Toplam Satış Hacmi</b>                        | <b>150.171</b>        | <b>124.656</b>        |
| <b>Katma Değerli Ürünler /Toplam Satış Hacmi</b> | <b>%49</b>            | <b>%36</b>            |

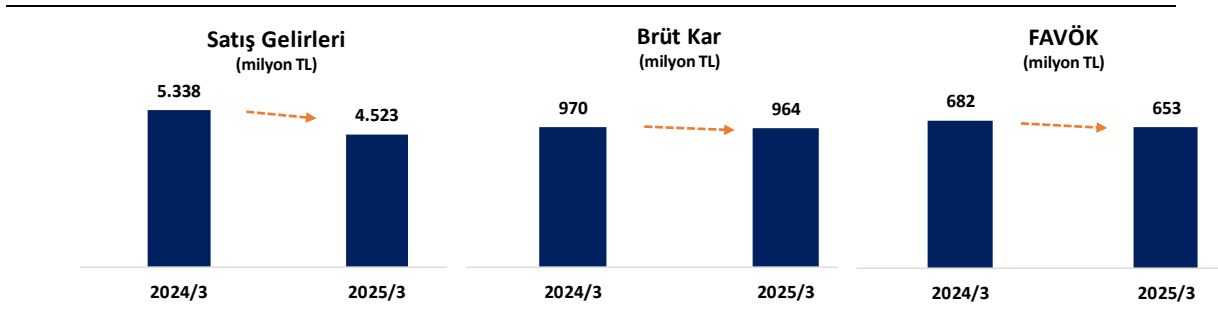
### Zorlu Koşullara Rağmen Katma Değerli Ürünler ve Verimlilik Brüt Kârlılığı Güçlendirdi

Global çelik piyasalarında yaşanan dolar bazlı fiyat düşüşlerine bağlı olarak ürün satış fiyatları gerilemiş, bu durum satış gelirlerinin geçen yılın aynı dönemine göre azalmasına neden olmuştur. Buna karşılık, yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlardaki payının artması brüt kâr marjına olumlu yansıması; ayrıca üretim tesislerinde tamamlanan revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımları sonucunda elde edilen operasyonel verimlilik ve üretim artışları da kârlılığa olumlu katkı sağlamıştır. 2025 yılının ilk çeyreğinde brüt kâr marjı, geçen yılın aynı dönemine göre 310 baz puan artarak %21,3 seviyesine yükselmiş, şirket bu dönemde 964 milyon TL brüt kâr elde etmiştir. Katma değerli ürünlere yönelik yatırımların tamamlanması ve yeni ürünlerin portföye eklenmesine paralel olarak, bu segmentin 2025 yılının kalanında da toplam portföy içindeki güçlü seyrini sürdürmesi beklenmektedir.

### Operasyonel Kârlılıkta Güçlü Seyir: İlk Çeyrekte 653 Milyon TL FAVÖK Elde Edildi

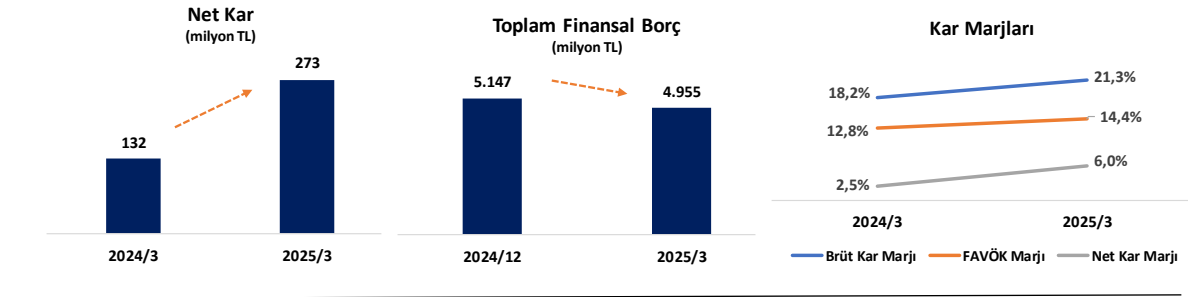
Global çelik piyasalarındaki dalgalanmalar ve ekonomik koşulların - TL'deki sınırlı değer kaybına karşılık, yüksek enflasyona bağlı olarak artan başta işçilik olmak üzere Türk lirası cinsinden maliyetlerin - ihracatçı firmalar üzerindeki baskısına rağmen, Kocaer Çelik 2025 yılına güçlü bir başlangıç yapmış ve sektörden pozitif ayrışmayı başarmıştır. Şirketin FAVÖK marjı, önceki yılın aynı dönemindeki %12,8 seviyesinden %14,4'e yükselmiştir. 2025 yılının Ocak-Mart döneminde toplam 653 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

### Finansal Sonuçlar



### Borçluluk Gerilerken Net Kâr Reel Olarak %106 Arttı

Aliağa'daki üç çelik profil fabrikamızdan ikisinde yürütülen revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımlarının son iki yıl içinde tamamlanmasının ardından, çelik profil segmentindeki yatırım ihtiyacımız azalmıştır. Bu doğrultuda, 2025 yılının ilk çeyreğinde enerji segmenti hariç yatırım harcamaları, geçen yılın aynı dönemine göre yarıdan fazla azalarak 72.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Azalan yatırım harcamaları ve disiplinli işletme sermayesi yönetimi neticesinde, toplam finansal borçlar 2024 yılsonuna göre %4 oranında gerileyerek 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 4.955 milyon TL düzeyine inmiştir. Etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borcun FAVÖK'e oranı 1x seviyesinde korunarak güçlü bir finansal yapı sergilenmiştir.



Diğer taraftan, finansman giderlerindeki artış ve enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle kaydedilen parasal kayıplara rağmen, Kocaer Çelik 2025 yılının ilk çeyreğinde faaliyet performansını güçlü şekilde sürdürmüştü; enflasyon düzeltilmesi sonrası net kârını geçen yılın aynı dönemine göre reel olarak %106 oranında artırarak 273 milyon TL'ye yükseltmiştir.

### Konsolide Finansal Tabloların Özeti

| Özet Konsolide Bilanço (Bin TL) | 31 Mart 2025      | 31 Aralık 2024    | Değişim (%) |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Dönen Varlıklar                 | 10.977.411        | 11.291.057        | -%3         |
| Duran Varlıklar                 | 10.656.038        | 10.494.455        | %2          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>         | <b>21.633.450</b> | <b>21.785.511</b> | <b>-%1</b>  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler       | 9.722.309         | 8.912.174         | %9          |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler       | 1.497.098         | 2.422.300         | -%38        |
| Özkaynaklar                     | 10.414.043        | 10.451.037        | %0          |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>         | <b>21.633.450</b> | <b>21.785.511</b> | <b>-%1</b>  |

### Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu

| (Bin TL)                        | 1 Ocak - 31 Mart 2025 | 1 Ocak - 31 Mart 2024 |             |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|                                 |                       | 2024                  | Değişim (%) |
| Hasılat                         | 4.523.494             | 5.338.031             | -%15        |
| Brüt Kar                        | 964.176               | 969.788               | -%1         |
| Esas Faaliyet Karı              | 789.865               | 429.810               | %84         |
| Finansman Gelir/Giderleri (net) | (449.572)             | (397.985)             | %13         |
| Parasal Kayıp Kazanç            | (157.584)             | (43.524)              | %262        |
| Yatırım Faal. Gelir/Gider (net) | 112.264               | 200.936               | -%44        |
| Vergi Öncesi Kar                | 294.974               | 189.237               | %56         |
| <b>Net Dönem Karı</b>           | <b>272.934</b>        | <b>132.370</b>        | <b>%106</b> |
| Düzeltilmiş FAVÖK <sup>1</sup>  | 653.268               | 682.485               | -%4         |

<sup>1</sup> Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

**YATIRIMCI ÖZETİ**  
**01 Ocak - 31 Mart 2025**

| Önemli Oranlar (%)                   | 1 Ocak - 31 Mart<br>2025 | 1 Ocak - 31 Mart<br>2024 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Brüt Kar Marjı                       | %21,3                    | %18,2                    |
| Düzeltilmiş FAVÖK Marjı              | %14,4                    | %12,8                    |
| Net Kar Marjı                        | %6,0                     | %2,5                     |
|                                      | <b>31 Mart 2025</b>      | <b>31 Aralık 2024</b>    |
| Net Finansal Borç/FAVÖK <sup>2</sup> | 1,0x                     | 0,8x                     |

| Finansal Borçlar (Bin TL)                        | 31 Mart 2025     | 31 Aralık 2024   | Değişim (%) |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar                     | 1.424.993        | 1.708.828        | -%17        |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 2.828.169        | 1.761.526        | %61         |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar                     | 702.029          | 1.676.327        | -%58        |
| Toplam Finansal Borçlar                          | 4.955.191        | 5.146.681        | -%4         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri <sup>3</sup>           | 2.661.339        | 3.383.399        | -%21        |
| <b>Net Finansal Borçlar<sup>4</sup></b>          | <b>2.293.853</b> | <b>1.763.282</b> | <b>%30</b>  |

Bu rapor [www.kocaersteel.com](http://www.kocaersteel.com) adresindeki 31.03.2025 tarihli konsolide mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporundan üretilmiştir. 2025 yılının ilk 3 aylık 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.

<sup>2</sup> Son 4 çeyrek Düzeltilmiş FAVÖK tutarı kullanılarak hesaplanmıştır. 31.12.2024 D.FAVÖK tutarına 1.1006 katsayısı ile enflasyon düzeltmesi uygulanmıştır.

<sup>3</sup> Finansal yatırımlar dahildir

<sup>4</sup> Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplanıp nakit ve nakit benzerlerinin çıkartılması ile hesaplanmıştır.