

11.08.2025

Yatırımlar meyvesini veriyor: Satış Hacminde %20 Artış, Katma Değerli Ürünlerde Güçlü Büyüme

Ocak-Haziran 2025 dönemi, küresel demir-çelik pazarında genel bir zayıflığın ve Türkiye iç piyasasında üretim ile talepte daralmanın yaşandığı bir dönem oldu. Buna rağmen Kocaer Çelik, 2025 yılının ilk yarısında toplam satış hacmini geçen yılın aynı dönemine göre %19,7 artırarak 314.155 tona yükseltti.

Katma değerli ürün üretimine odaklanan strateji sayesinde, bu ürünlerin toplam satışlar içindeki payı geçen yılın aynı dönemindeki %38 seviyesinden %47'ye yükseldi. Bu oran 2024 yılı genelinde %42 seviyesindeydi. Altı kıtaya dağılan satış ağıyla, geniş bir portföy ve küresel erişime sahip olan şirket, satışlarının %78'ini yurt dışına gerçekleştirmiş; 1 Ocak - 30 Haziran 2025 döneminde 10 milyar 515 milyon TL net hasılat elde etmiştir.

Ürün Gruplarına Göre Satış Hacmi (ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Yapısal Çelik Profiller	78.633	94.759
Katma Değerli Profiller	147.478	98.882
U ve C Şekilli Çelik Profiller	44.096	35.508
I ve H Şekilli Çelik Profiller	43.948	33.218
Toplam Satış Hacmi	314.155	262.367
Katma Değerli Ürünler /Toplam Satış Hacmi	47%	38%

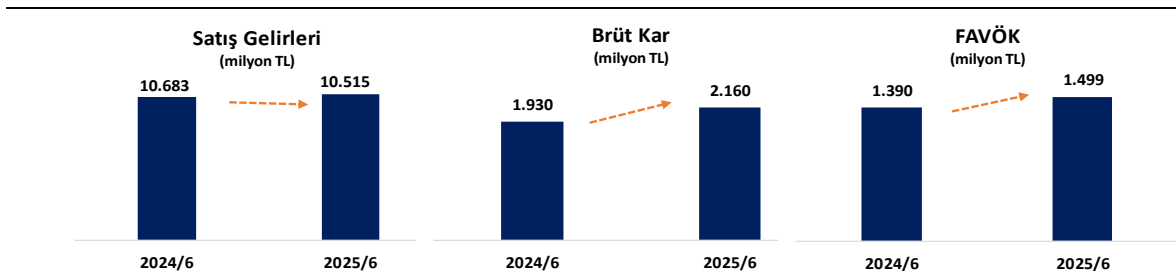
Zorlu Koşullara Rağmen İlk Yarıda 1,5 Milyar TL FAVÖK ile Güçlü Operasyonel Performans

ABD'nin çelik ithalatına uyguladığı yüksek tarifeler ve küresel çelik fiyatlarındaki dolar bazlı gerilemenin yarattığı dalgali piyasa koşullarına rağmen, Kocaer Çelik operasyonel kârlılığını güçlendirmeyi başardı. 2025 yılının ilk yarısında brüt kâr geçen yılın aynı dönemine göre %12 artarak 2,16 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, esas faaliyet kârı ise %42 artışla 1,24 milyar TL'ye ulaştı.

Kârlılığın korunmasında; yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payının artması, fabrikalardaki modernizasyon yatırımlarının devreye alınması, geniş ve niş ürün portföyü ile farklı coğrafyalarda alternatif pazar yaratma kabiliyeti belirleyici oldu. Bu dönemde düzeltilmiş FAVÖK %8 artışla 1,50 milyar TL seviyesine ulaştı. Küresel pazardaki zorluklara ve fiyat baskılarına rağmen, yılın ilk çeyreğinde 693 milyon TL FAVÖK elde eden Kocaer Çelik, ikinci çeyrekte bu rakamı 807 milyon TL'ye çıkarırken, %14 FAVÖK marjını her iki çeyrekte de koruyarak operasyonel verimliliğini ortaya koydu.

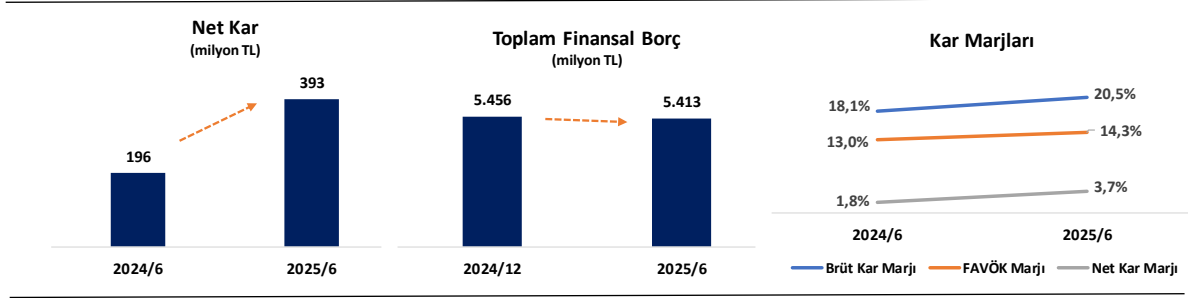
Küresel ölçekteki dalgalanmaları, alternatif pazarlardaki yeni kazanımlarla yöneten şirket, 2025 yılının ilk yarısında net kârını geçen yıla göre %101 artırarak 389 milyon TL'ye yükseltti.

Finansal Sonuçlar



Borçluluk Gerilerken, Kâr Marjları Geçen Yıla Göre Önemli Oranda Arttı

Son iki yıl içinde tamamlanan revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımlarının ardından, Aliğa'daki üç çelik profil fabrikasından ikisinde yatırım ihtiyacı azaldı. Bu doğrultuda, 2025 yılının ilk yarısında, enerji segmenti hariç yatırım harcamaları, geçen yılın aynı dönemine göre %36 azalarak 203.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Azalan yatırım harcamaları ve disiplinli işletme sermayesi yönetimi neticesinde, toplam finansal borçlar 2024 yılsonuna göre %1 gerileyerek 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 5.413 milyon TL'ye indi. Etkin finansman yönetimi sonucunda, net finansal borcun FAVÖK'e oranı 1,1x seviyesinde korunmuş ve güçlü bir finansal yapı sergilenmiştir.



Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	11.634.386	11.969.279	-%3
Duran Varlıklar	11.380.951	11.124.827	%2
Toplam Varlıklar	23.015.337	23.094.106	%0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.660.747	9.447.504	%13
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.295.686	2.567.801	-%50
Özkaynaklar	11.058.904	11.078.802	%0
Toplam Kaynaklar	23.015.337	23.094.106	%0

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu

(Bin TL)	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024	Artış (%)
Hasılat	10.515.493	10.683.087	-%2
Brüt Kar	2.160.184	1.930.441	%12
Esas Faaliyet Karı	1.238.397	871.403	%42
Finansman Gelir/Giderleri (net)	(1.068.577)	(687.753)	%55
Parasal Kayıp Kazanç	118.257	(320.940)	%137
Yatırım Faal. Gelir/Gider (net)	119.007	502.493	-%76
Vergi Öncesi Kar	467.240	365.204	%28
Net Dönem Karı	393.306	196.137	%101
Düzeltilmiş FAVÖK ¹	1.499.471	1.389.570	8%

¹ Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

YATIRIMCI ÖZETİ
01 Ocak - 30 Haziran 2025

Önemli Oranlar (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Brüt Kar Marjı	%20,5	%18,1
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%14,3	%13,0
Net Kar Marjı	%3,7	%1,8
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Net Finansal Borç/FAVÖK ²	1,1x	0,8x

Finansal Borçlar (Bin TL)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.579.072	1.811.472	-%13
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.303.627	1.867.336	%77
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	530.447	1.777.020	-%70
Toplam Finansal Borçlar	5.413.146	5.455.828	-%1
Nakit ve Nakit Benzerleri ³	2.607.834	3.586.631	-%27
Net Finansal Borçlar⁴	2.805.312	1.869.197	%50

Bu rapor www.kocaersteel.com adresindeki 30.06.2025 tarihli konsolide mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporundan üretilmiştir. 2025 yılının ilk 6 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.

² Son 4 çeyrek Düzeltilmiş FAVÖK tutarı kullanılarak hesaplanmıştır.

³ Finansal yatırımlar dahildir

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