

4.11.2025

Güçlü ihracat performansı ile pozitif ayrışma sürüyor; Satış Hacminde %23 Artış...

Küresel demir-çelik pazarlarındaki arz-talep koşullarındaki zayıflık devam ederken, özellikle yılın ikinci yarısında vergi artışları ve kota kısıtlamalarıyla korumacı ticaret önlemlerinin belirgin biçimde arttığı bir dönem yaşanmıştır. Bu zorlu dış koşullara rağmen, Kocaer Çelik'in güçlü ihracat performansı üçüncü çeyrekte de ivmesini korumuştur. Altı kıtaya dağılan satış ağıyla geniş bir küresel erişime sahip olan şirket, üçüncü çeyrekte ihracat oranını toplam satışlarının %83'üne yükseltmiştir. Toplam satış hacmi ise bir önceki çeyreğe göre %15, geçen yılın aynı dönemine göre %23 artış göstermiştir. Bu güçlü hacim artışı, hem ürün portföyündeki çeşitliliğin hem de coğrafi olarak dengeli satış yapısının bir sonucudur.

Yüksek katma değerli ürün üretimine odaklanan strateji sayesinde, katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payı geçen yılın aynı dönemindeki %40 seviyesinden %44'e yükselmiştir. Bu oran 2024 yılı genelinde %42 seviyesindeydi. Global çelik fiyatlarındaki düşüş eğilimine rağmen, Kocaer Çelik 1 Ocak - 30 Eylül 2025 döneminde 17 milyar 243 milyon TL net hasılat elde ederek, hem hacimsel büyüme hem de gelir yaratma açısından güçlü bir performans sergilemiştir.

Ürün Gruplarına Göre Satış Hacmi (ton)	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Yapısal Çelik Profiller	128.497	55.708
Katma Değerli Profiller	221.124	165.342
U ve C Şekilli Çelik Profiller	77.453	54.537
I ve H Şekilli Çelik Profiller	75.297	133.191
Toplam Satış Hacmi*	502.372	408.778
Katma Değerli Ürünler /Toplam Satış Hacmi	44,0%	40,4%

*Diğer Satışlar haric tutulmuştur.

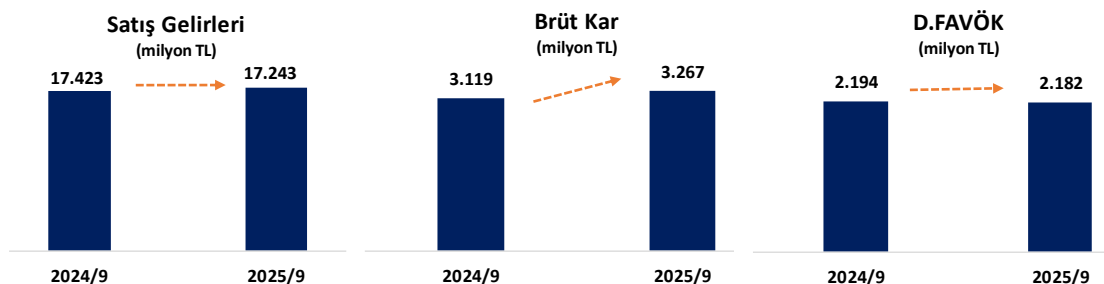
Zorlu Koşullara Rağmen, İlk Dokuz Ayda 2,18 Milyar TL FAVÖK ile Güçlü Operasyonel Performans

ABD'nin çelik ithalatına uyguladığı vergiyi %25 seviyesinden %50'ye yükseltmesi ve Çin'in artan ihracatıyla önemli oranda gerileyen küresel çelik fiyatlarının yarattığı dalgalı piyasa koşullarına rağmen, Kocaer Çelik yılın üçüncü çeyreğinde de operasyonel kârlılığını korumayı başarmıştır. 2025 yılının ilk dokuz ayında brüt kâr geçen yılın aynı dönemine göre %5 artarak 3 milyar 267 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, esas faaliyet kârı ise %15 artışla 1 milyar 747 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Küresel pazardaki zorluklara rağmen, bu dönemde 2 milyar 182 milyon TL FAVÖK elde eden Kocaer Çelik, geçen yılın aynı döneminde %13 seviyelerinde olan FAVÖK marjını koruyarak operasyonel verimliliğini ortaya koymuştur.

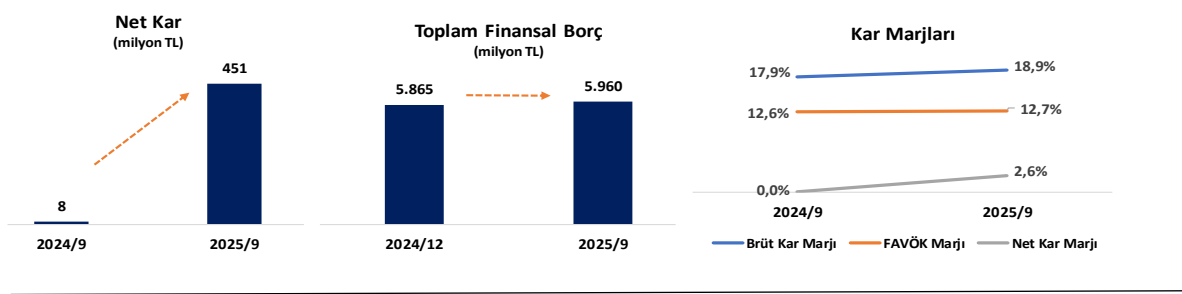
Küresel ölçekteki dalgalanmaları, alternatif pazarlardaki yeni kazanımlarla yöneten şirket, 2025 yılının ilk dokuz ayında net kârını, geçen yılın aynı dönemindeki 8,2 milyon TL'den 451 milyon TL'ye yükseltmiştir.

Finansal Sonuçlar



Toplam Finansal Borç Aynı Seviyelerde Korunurken, Kâr Marjları Geçen Yıla Göre Arttı...

Son iki yıl içinde tamamlanan revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımlarının ardından, Aliğa'daki üç çelik profil fabrikasından ikisinde yatırım ihtiyacı azalmıştır. Bu doğrultuda, 2025 yılının ilk dokuz ayında, enerji segmenti hariç yatırım harcamaları, geçen yılın aynı dönemine göre %34 azalarak 314 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Azalan yatırım harcamaları ve disiplinli işletme sermayesi yönetimi neticesinde, toplam finansal borçlar 2024 yılsonu ile aynı seviyelerde korunarak 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 5.960 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net finansal borcun D.FAVÖK'e oranı 1,2x seviyesinde tutulmuş ve güçlü bir finansal yapı sergilenmiştir.



Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	11.049.286	12.867.500	-14%
Duran Varlıklar	12.531.157	11.959.677	5%
Toplam Varlıklar	23.580.443	24.827.176	-5%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.704.598	10.156.481	-14%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.042.842	2.760.498	10%
Özkaynaklar	11.833.003	11.910.198	-1%

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu

(Bin TL)	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	Değişim (%)
Hasılat	17.243.449	17.422.991	-1%
Brüt Kar	3.267.194	3.118.609	5%
Esas Faaliyet Karı	1.747.068	1.520.632	15%
Finansman Gelir/Giderleri (net)	(1.574.601)	(1.233.397)	28%
Net Parasal Pozisyon	216.096	(621.465)	135%
Yatırım Faal.Gelir/Gider (net)	332.145	513.785	-35%
Vergi Öncesi Kar	720.708	179.555	301%
Net Dönem Karı	450.500	8.202	5393%
Düzeltilmiş FAVÖK	2.182.307	2.193.724	-0,5%

YATIRIMCI ÖZETİ

01 Ocak - 30 Eylül 2025

Önemli Oranlar (%)	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Brüt Kar Marjı	18,9%	17,9%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	12,7%	12,6%
Net Kar Marjı	2,6%	0,0%
	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Net Finansal Borç/FAVÖK ¹	1,2x	1,1x

Finansal Borçlar (Bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.163.070	1.947.412	%62
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	691.330	2.007.469	-%66
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.105.294	1.910.374	%10
Toplam Finansal Borçlar	5.959.693	5.865.254	%2
Nakit ve Nakit Benzerleri ²	2.834.291	3.855.785	-%26
Net Finansal Borçlar ³	3.125.403	2.009.469	%56

Bu rapor www.kocaersteel.com adresindeki 30.09.2025 tarihli konsolide mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporundan üretilmiştir. 2025 yılının ilk 9 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.

¹ Son 4 çeyrek Düzeltilmiş FAVÖK tutarı kullanılarak hesaplanmıştır.

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.