

Bilanço Beklentilere Paralel

Her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin, kök ve kök yan ürünlerinin imali ve satışı alanlarında faaliyet göstermekte olan Kardemir (D), yıllık bazda %22 artışla 1.119 milyon TL net kar rakamı açıkladı. Piyasanın ortalama net kar beklentisi 1 milyar TL idi.

Şirketin 2Ç22 net satış gelirleri beklentilere paralel şekilde, yıllık bazda %88 artışla 6,828 milyon TL'ye ulaştı.

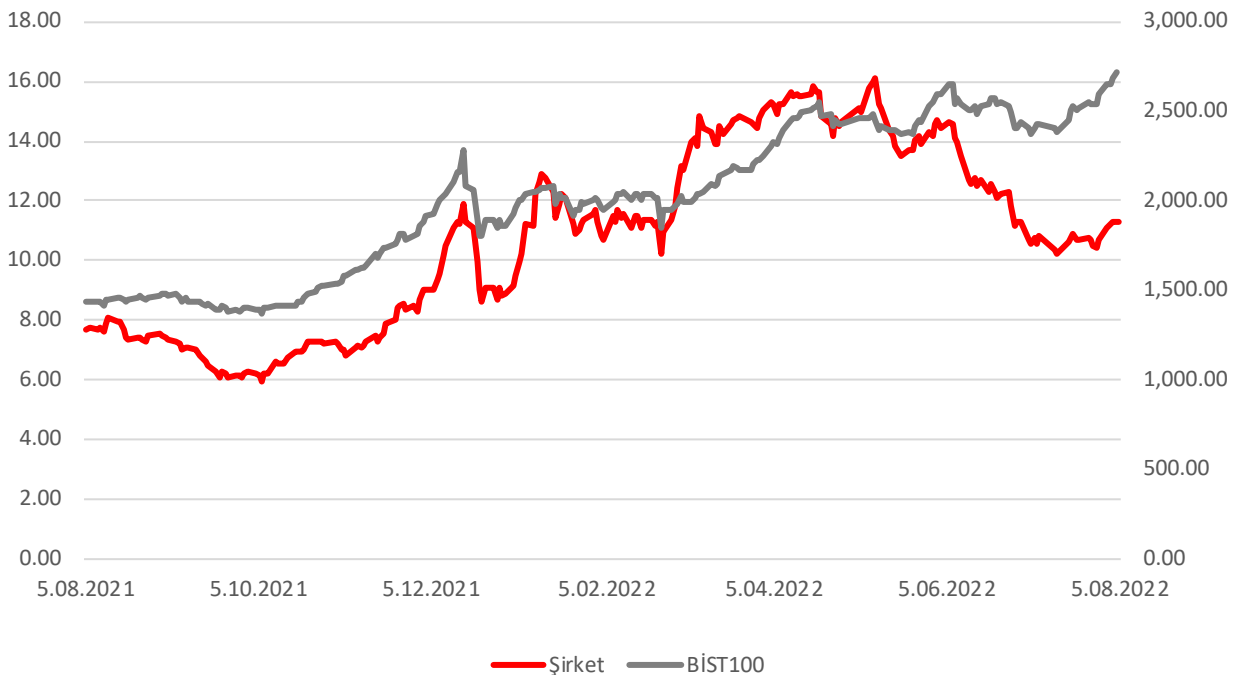
2Ç22'DE FAVÖK ise yıllık bazda %33 artış göstererek 1,678 milyon TL olarak gerçekleşti. Beklentiler 1,500 milyon TL civarında idi.

Şirketin toplam satış hacmi yıllık bazda %20 düşüle 2Ç22'de 495 bin tona geriledi.

Bu gerilemenin, çelik fiyatlarındaki düşüş beklentisinden dolayı firmaların siparişlerini ertelemeye almasından dolayı kaynaklandığını düşünüyoruz.

FAVÖK marjı hammadde maliyetlerindeki artış nedeniyle, %25.2'den %24.6'a geriledi.

Fiyat	
Güncel Fiyat	10.95
Piyasa Değeri	8.550.000.000
Piyasa Bilgileri	
Pazar	Yıldız Pazar
F/K	2.73
PD/DD	1.19
Halka Açıklık	%89
Hisse Adedi	780,226,002
Sektör	İmalat
İhracat Oranı (%)	3.37
Ödenmiş Sermaye	780,226,002
Firma Değeri	6,118,482,455
Net Borç	2,690,269,103
Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	5.89
En Yüksek	16.38
Getiri (%)	
1 Ay	5.81
3 Ay	-22.87
1 Yıl	48.95

BİST100 Karşılaştırmalı Fiyat Grafiği

Satış gelirleri son çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre, %13.33 oranında artarak 6,828 mn TL oldu. Piyasa beklentisi 6 milyar TL dolaylarında idi.

Şirketin çeyreklik brüt karı da %11.87 oranında artmış ve 1,656 mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Böylece şirketin çeyreklik faaliyet karı bir önceki çeyreğe göre %-10.92 oranında azalarak 1,304 mn TL olmuştur.

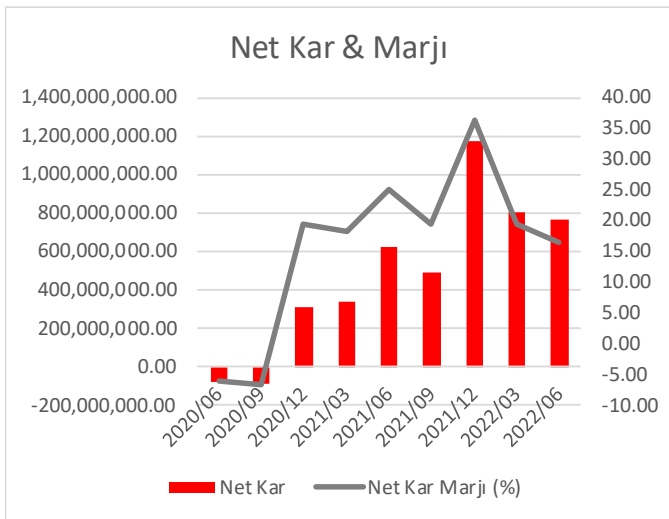
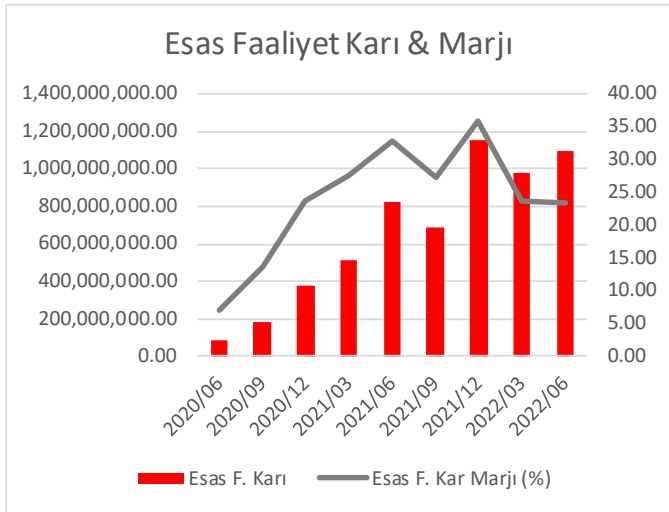
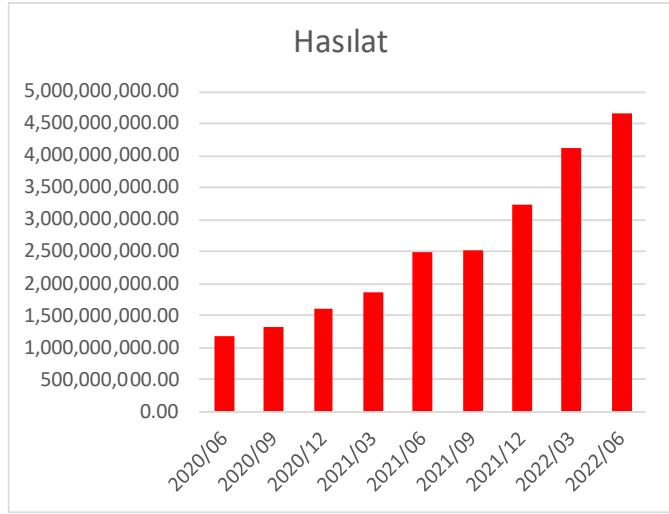
FAVÖK ise 1,678 milyon TL olarak gerçekleşti. Beklentiler 1,500 milyon TL civarında idi.

Şirketin yurtdışı satış gelirleri bu çeyrekte, bir önceki çeyreğe göre, %77 oranında artmıştır. Yurtiçi satış gelirleri ise %13 oranında artmıştır.

6 aylık dönemde 433mn TL yurtdışı satışı bulunan şirketin ihracat oranı %3,37 olarak gerçekleşmiştir.

Çelik fiyatlarındaki düşüş beklentisi gerçekleşirse, 3Ç22'de şirketin satış hacminde toparlanma beklenebilir.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmamakta. Şirketin en güçlü yanlarından biri net nakit pozisyonu olmaya devam ediyor. 30 Haziran 2022 itibariyle şirketin 7 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.





Özet Bilanço	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Dönen Varlıklar	17,249,467,342	18,659,512,701	12,337,672,778	8,270,665,147
Nakit ve Nakit Benzerler	5,892,517,617	7,695,740,724	5,356,754,067	3,314,144,337
Duran Varlıklar	9,643,609,524	9,528,258,775	9,477,296,747	5,957,297,798
Toplam Varlıklar	26,893,076,866	28,187,771,476	21,814,969,525	14,227,962,945
Kısa Vade Yükümlülükler	13,723,729,829	15,009,197,904	9,590,469,397	6,487,049,559
Uzun Vade Yükümlülükler	2,313,701,468	2,250,512,615	2,262,931,458	1,829,522,479
Toplam Yükümlülükler	16,037,431,297	17,259,710,519	11,853,400,855	8,316,572,038
Özkaynaklar	10,855,645,569	10,928,060,957	9,961,568,670	5,911,390,907
Ödenmiş Sermaye	1,140,000,000	1,140,000,000	1,140,000,000	1,140,000,000
Toplam Kaynaklar	26,893,076,866	28,187,771,476	21,814,969,525	14,227,962,945
Özet Gelir Tablosu	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Hasılat	12,853,990,395	6,025,571,147	14,764,791,145	10,051,294,834
Satışların Maliyeti (-)	9,716,186,245	4,544,531,210	9,982,435,022	6,998,017,088
Brüt Kar (Zarar)	3,137,804,150	1,481,039,937	4,782,356,123	3,053,277,746
Faaliyet Giderleri (-)	112,457,261	50,219,294	142,762,662	100,016,090
Esas F. Karı (Zararı)	2,768,666,152	1,464,237,046	4,797,420,845	2,867,576,414
Net Esas F. Karı (Zararı)	3,025,346,889	1,430,820,643	4,639,593,461	2,953,261,656
Dönem Vergi (Gideri) Geli	398,143,479	170,855,589	904,385,560	574,732,367
Sür. F. Dönem Karı (Zararı)	2,289,731,294	1,170,646,956	3,852,707,219	2,136,493,809
Dönem Karı (Zararı)	2,289,731,294	1,170,646,956	3,852,707,219	2,136,493,809
Özet Nakit Akışları	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
İşl. Faal. Nakit Akışı	2,067,366,792	2,509,586,201	5,076,681,149	2,735,520,312
Yatırım Faal. Nakit Akışı	-356,579,591	46,263,122	-155,175,055	-103,644,546
Finansman F. Nakit Akışı	-1,175,023,651	-216,862,666	-1,004,976,638	-757,956,040
Nakit ve N.B. Net Artış	535,763,550	2,338,986,657	3,916,529,456	1,873,919,726
Dönem Başı Nakit ve N.B.	5,356,754,067	5,356,754,067	1,440,224,611	1,440,224,611
Dönem Sonu Nakit ve N.B.	5,892,517,617	7,695,740,724	5,356,754,067	3,314,144,337
Yabancı Para Bilgileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Y.P. Pozisyonu Net	-6,984,211,332	-4,753,450,218	-3,060,933,610	-1,775,829,044
Y.P. Varlıklar	5,803,224,854	9,922,541,524	6,109,494,273	3,779,551,726
Y.P. Yükümlülükler	12,787,436,186	14,675,991,742	9,170,427,883	5,555,380,770
Satış Verileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Brüt Satışlar	12,874,547,750	6,039,421,383	14,813,395,233	10,087,086,198
Yurtiçi Satışlar	12,441,135,655	5,882,736,231	14,263,797,024	9,759,222,084
Yurtdışı Satışlar	433,412,095	156,685,152	549,598,209	327,864,114
Satışlardan İnd. (-)	20,557,355	13,850,236	48,604,088	35,791,364

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

İhsan Yıldırım

Araştırma Uzman Yrd.