



Çemtaş

2021/12 Finansal Değerlendirme

CEM TS

11.02.2022

Güçlü Bilanço

Çemtaş, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde 495,3 milyon net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %20,7 artış gösterirken, yıllık bazda %97,7 arttı. Türkiye'de 2021 yılında demir çelik sektörünün pozitif anlamda fark yaratması ile birlikte şirketin çelik üretimi 2021 yılında %12,7 artış gösterdi. Şirketin 2021 yılında 2020 yılına göre hadde ürünlerinde %11,6 artış, iç satış miktarında %11,5 artış gerçekleşti. Covid-19 nedeniyle Avrupa ve dünya demir çelik ürünlerinde üretimin az olması ile birlikte şirketin ürünlerine ilgi arttı.

Şirket dördüncü çeyrekte 156,9 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %50 artış gösterirken, 2020 yılına göre ise FAVÖK %246,6 artış kaydetti.

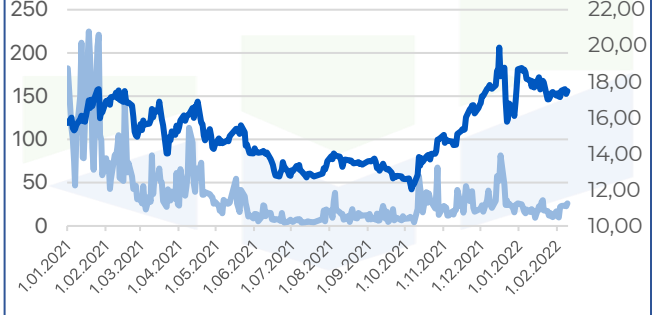
Net kar ise 234,3 milyon TL açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %203, 2020 yılına göre ise %190,5 artış kaydetti. Net kar marjı 2021 yılında %47,30'a yükseldi. Şirketin otomotiv tedarik sanayinin iyi bir yıl geçirmesinden dolayı, 2021 yılında 2020 yılına göre yüksek performans göstermesi net kara olumlu yansıdı. Kur'daki yükseliş çelik ve hurda fiyatlarına da yansırken şirket dalgalanmadan olumlu etkilendi.

Marjlardaki olumlu seyir ve şirket rasyolarının iyi olması nedeniyle Çemtaş'ın hisse fiyatlaması üzerinde pozitif etki yapmasını bekliyoruz.

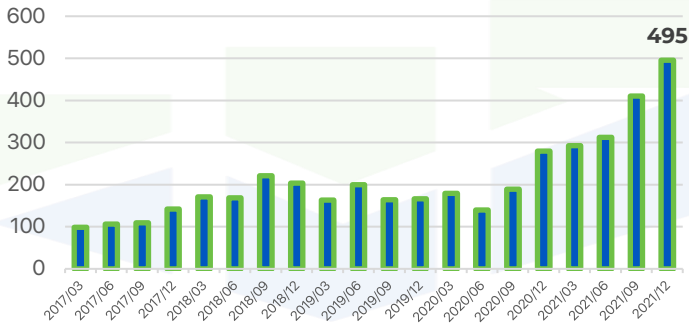
ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	15,71	17,45
FK	11,59	4,37
FD/FAVÖK	13,68	4,18
PD/DD	2,72	1,81
FD/S	1,92	1,06
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,86	-0,41
FAVÖK Marjı %	18,72	31,68
Net Kar Marjı %	17,38	47,30

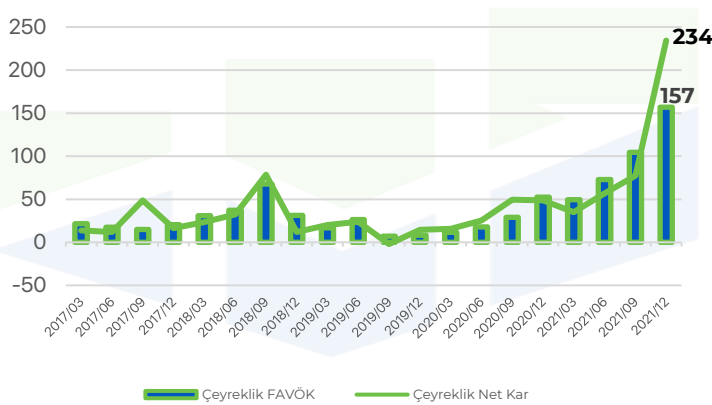
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL) (Sol)



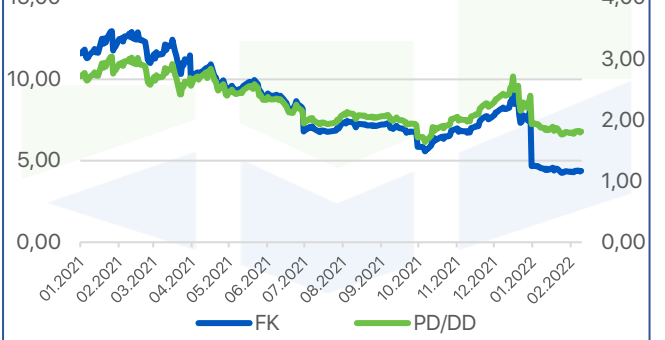
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



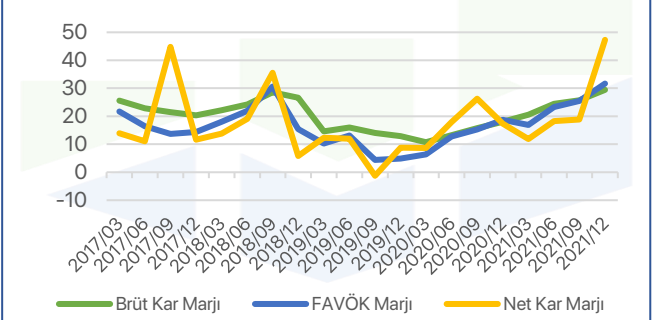
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Hisse F/K & PD/DD



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.