



# Çemtaş

## 2022/12 Finansal Değerlendirme

# CEMŞS

## 21.02.2023

### Metal Ana Sanayi

#### Şirket Karını 2022'de %136 Artırdı

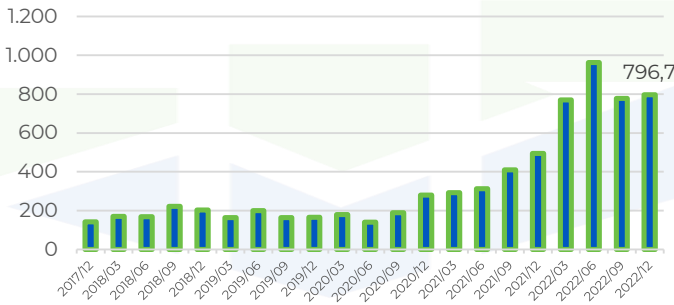
Çemtaş, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 796,7 milyon TL net satış, beklentilerin %14 üstünde 129 milyon TL FAVÖK açıklarken, net kar konsensüs beklentilerin %35 üstünde 189,4 milyon TL geldi. Geçen çeyreğe göre net satışlar %3 artarken, FAVÖK %32, net kar %27 azaldı. 2021 yılının tamamına göre 2022 yılında net satışlar %119, FAVÖK %140, net kar %137 yükseldi.

Dünyada demir çelik üretimi 2022 yılında 2021 yılına göre %4,3 daralırken, Türkiye'de 2022 yılına güçlü başlayan demir çelik sektörü, Rusya - Ukrayna savaşından sonra, yılın ikinci yarısında hem resesyona endişeleri hem de enerji zamları nedeniyle üretimde ve ihracatta gerileme yaşadı. Türkiye'nin toplam üretimi %12,9 geriledi.

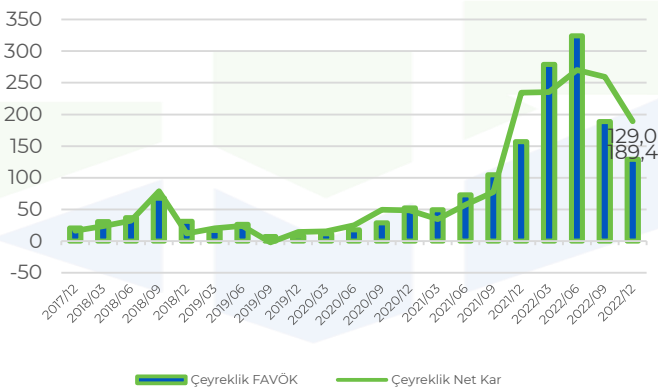
Şirketin çelikhane üretimi %12 azalarak 158,509 tona, haddane üretimi %13 azalarak 144,361 tona gerilerken, denge çubuğu üretimi %15 artarak 120.760 adete yükseldi. Şirketin toplam satışları ton bazında yurt içinde %0,5 artarken, yurt dışı satışları %18 azaldı. Denge çubuğu satışlarındaki yukarı yönlü seyir sürerken, yurt içinde denge çubuğu satışı %27 artışla 73.822 adete, yurt dışında denge çubuğu satışı %12 artışla 44.392 adete, toplam denge çubuğu satışı ise %21 artışla 118.214 adete yükseldi.

Açıklanan finansalların şirket payları üzerinde nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

#### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



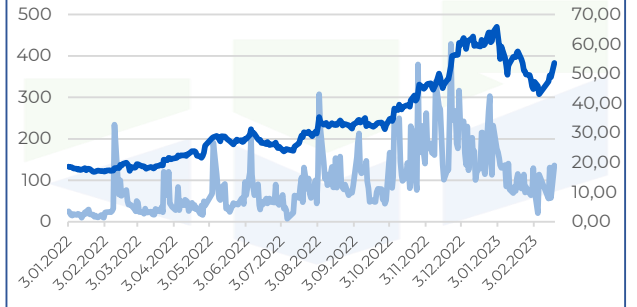
#### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



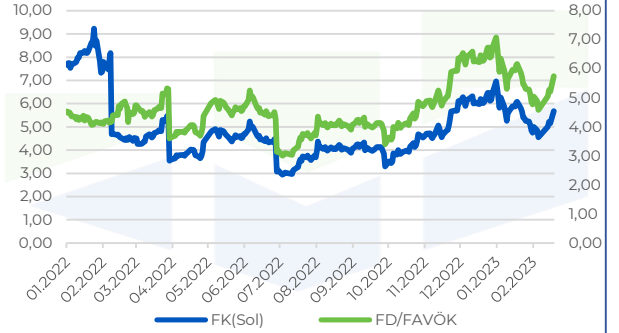
#### ŞİRKET KARTI

	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	18,51	53,65
FK	4,68	5,68
FD/FAVÖK	4,51	5,74
PD/DD	1,93	2,87
FD/S	1,14	1,60
Net Borç/FAVÖK (%)	0,00	0,00
FAVÖK Marjı %	31,68	16,19
Net Kar Marjı %	47,30	23,77

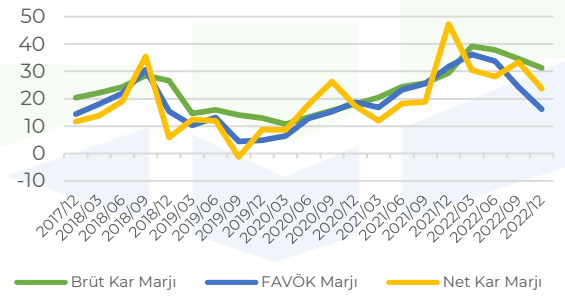
#### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



#### Hisse F/K & FD/FAVÖK



#### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

#### Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî 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.