



# Yükselen Çelik

## 2022/12 Finansal Değerlendirme

# YKSLN

## 1.03.2023

### Metal Ana Sanayi

#### 2022 Yılında Çelik Sektöründeki Daralmaya Karşılık Şirketin Tonaj Büyümesi %4,6 Oranında Arttı

Yükselen Çelik, 2022 yılının son çeyreğinde 396,2 milyon TL net satış, 64,54 milyon TL FAVÖK ve 43,5 milyon TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %24, FAVÖK 5 kat, net kar 11 kat arttı. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %117, 67 ve %52,2 artışa işaret etti.

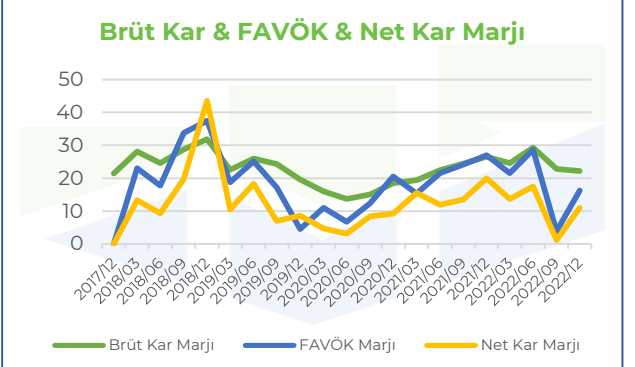
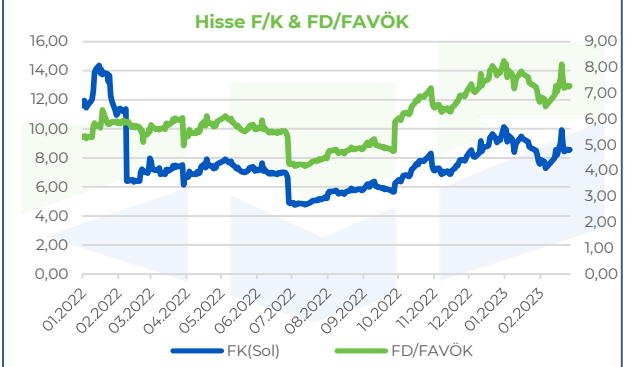
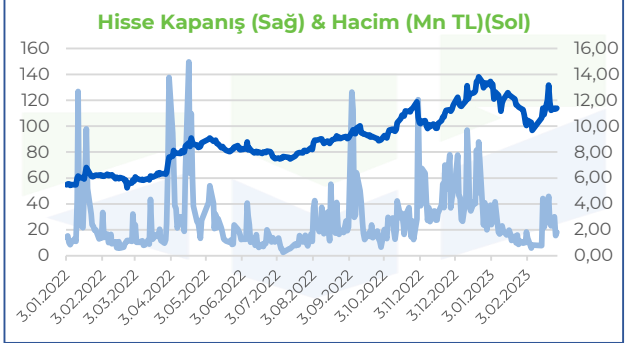
Yılın üçüncü çeyreğinde en çok konuşulan konuların başında resesyon gelmişti. Resesyon fiyatlamaları ile birlikte çelik ve emtia fiyatları geriledi. İhracat tarafındaki talep azalması da satış fiyatlarını baskılamıştı. Son çeyrekte global taraftaki para ve maliye politikalarına bağlı olarak resesyon endişelerinden uzaklaşması çelik ve emtia fiyatlarında kısmi de olsa normalleşme meydana getirdi.

2022 yılında dünya ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %4,3, Türkiye de ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %12,9 düştü. Çelik sektöründeki daralmaya rağmen şirket 2022'de satış miktarlarını artırdı. Reel Tonaj büyümesi %4,6 arttı.

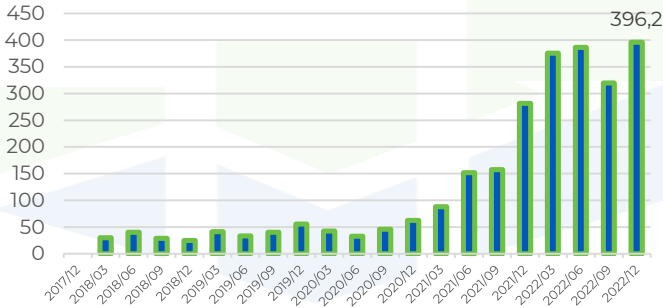
Dolar bazında şirketin gelirleri %17 arttı. 2022 yılındaki dolar kuru ortalamasının 16,58 olması dolar bazındaki satış gelirlerinde etkili oldu. (2021 Yılı dolar kuru ortalaması 8,87) artarken, ihracattaki büyüme de devam etti. Şirketin ihracat gelirleri yıllık bazda 26 milyon TL'den 96,7 milyon TL'ye yükseldi. Rusya - Ukrayna savaşının etkileri ile yükselen enerji fiyatları etkisi ile artan maliyetlerine ek olarak, şirketin satış fiyatlarının aşağı yönlü seyri neticesinde kar marjı baskılandı. 2021'de %16 olan kar marjı 2022'de %11,2'ye geriledi.

Açıklanan finansalların hisse senedi üzerinde hafif baskı yaratmasını bekliyoruz.

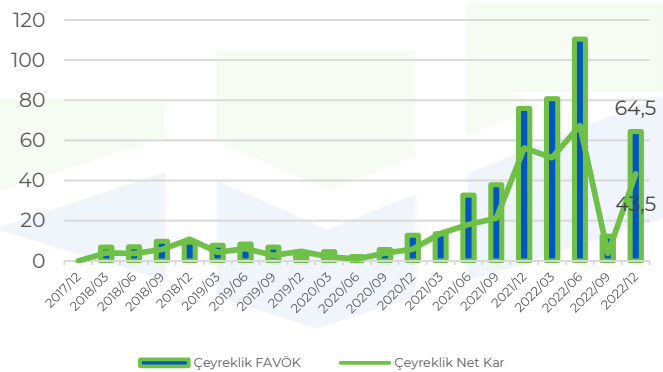
ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	5,48	11,38
FK	6,41	8,57
FD/FAVÖK	5,30	7,29
PD/DD	2,62	3,45
FD/S	1,25	1,32
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,02
FAVÖK Marjı %	26,99	16,28
Net Kar Marjı %	19,96	10,97



#### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



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



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 tarihten itibaren 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 oranı ya da getiri vadedi 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 kullanılmamasından 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 ilgili kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.