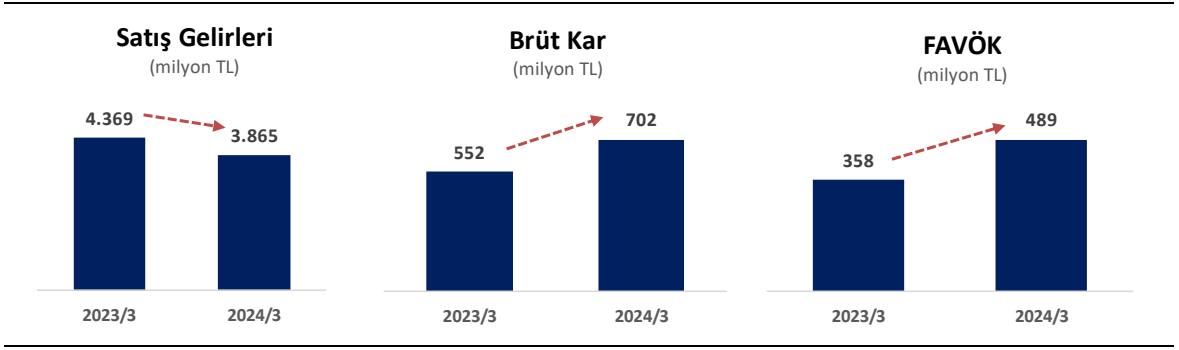


### Artan marjlarla 2024 yılına güçlü başlangıç...

Kocaer Çelik 2024 yılının ilk çeyreğinde, Aliğa A1 Fabrikası'ndaki yatırım sürecinde 5 Ocak - 11 Mart tarihleri arasında gerçekleşen 66 günlük planlı üretim duruşuna rağmen, 124.656 ton çelik profil satışı gerçekleştirmiştir. Şirket, kâr marjı yüksek katma değerli ürün satışlarının toplam portföy içindeki payının geçen yılın aynı dönemine göre 2 puan yükselişle %36 olarak gerçekleşmesine paralel olarak kar marjlarını arttırarak yıla kuvvetli bir başlangıç yapmıştır. Toplam satışların %74'ünü yurtdışına gerçekleştiren şirketin güçlü ihracat performansı 2024 yılında da devam etmiştir. Aliğa A1 fabrikamızda tamamlanan yüksek katma değerli ürünlere yönelik yatırımlarımız sonrasında katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payının yılın kalanında da artması beklenmektedir.

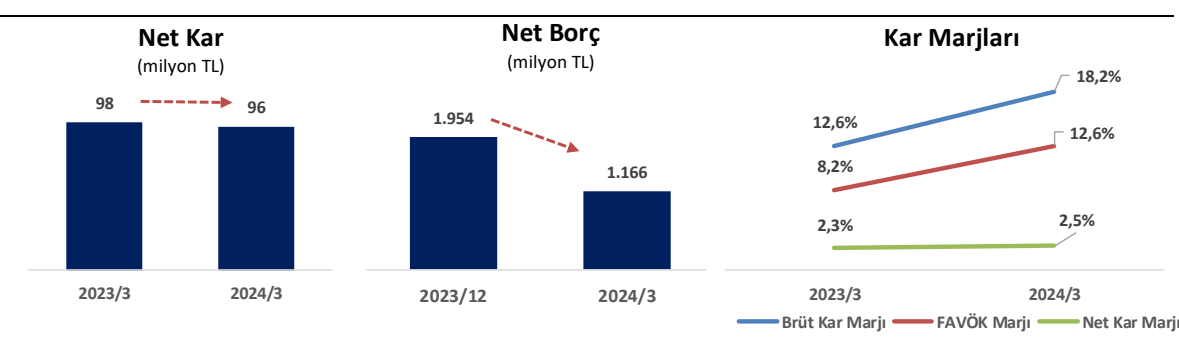
### FAVÖK'te %36,4 reel artış...

Global çelik piyasalarında gözlenen dolar bazlı fiyat düşüşlerine paralel olarak, ürün satış fiyatlarının gerilemesi nedeniyle satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre gerilemiş, fakat dolar bazlı hammadde fiyatlarının da aynı şekilde gerilemesi ve etkin maliyet yönetimi neticesinde 2024 yılının ilk çeyreğinde brüt karlılıkta artış sağlanmış, enflasyon düzeltilmesi sonrasında brüt kar önceki yılın aynı dönemine göre reel olarak %27,2 oranında artarak 702 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış, pazarlama ve dağıtım giderlerindeki sınırlı yükselişin de katkısıyla FAVÖK'deki (faiz-amortisman-vergi öncesi kar) enflasyondan arındırılmış reel artış %36,4 seviyelerine kadar yükselmiş, yılın ilk üç ayında FAVÖK 489 milyon TL olarak kaydedilmiştir. FAVÖK marjı da geçen yılki %8,2 seviyesinden %12,6 seviyesine çıkmıştır.



### Artan yatırım harcamalarına rağmen şirketin borçluluğu önemli oranda gerilemiştir...

Özellikle dünyada üretimi zor ve kısıtlı olan özel çelik profil ürünlerine odaklanan şirket, satış hacmindeki yüksek katma değerli ürünlerin payını daha da yükseltme hedefine paralel olarak fabrikalarında son teknolojileri kullanarak yatırımlar gerçekleştirmektedir. Aliğa A1 fabrikasındaki yeni katma değerli ürünlerin üretimine yönelik revizyon yatırımları ve 2023 yılının Kasım ayında başlayan ve Kocaer Çelik Servis Merkezi'nin 120.000 ton/yıl olan kapasitesini %50 artışla 180.000 ton/yıl seviyesine yükselten yatırım bu dönemde tamamlanmış, yeni kapasiteler ve revizyonlar devreye alınmıştır.



# YATIRIMCI ÖZETİ

## 01 Ocak - 31 Mart 2024

Artan yatırım harcamalarına rağmen, Şirket 2024 yılının ilk 3 ayında faaliyetlerini dengeli bir borç yapısı ile sürdürmeye devam etmiş, iç kaynaklar kullanılarak şirketin borçluluğu önemli oranda gerilemiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla toplam net finansal borçlar 1.166 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş ve 2023 yılsonundaki tutara göre %40 gerilemiştir. Etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borçların FAVÖK'e oranı ise yapılan yatırım harcamalarına rağmen önceki dönemdeki 0,76x seviyesinden 0,49x seviyesine düşmüştür.

Diğer taraftan, artan kredi faiz oranları nedeniyle finansman giderleri geçen yılın aynı dönemine göre önemli oranda artmış, enflasyon muhasebesi nedeniyle kaydedilen sınırlı parasal kayıpla birleşince şirketin net karlılığı geçen yıl ile aynı seviyelerde gerçekleşmiş ve Kocaer Çelik 2024 yılının ilk çeyreğini 95,6 milyon TL net kar ile noktalamıştır.

### Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Dönen Varlıklar	7.318.164	7.089.876	%3
Duran Varlıklar	7.122.221	6.952.087	%2
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>14.440.385</b>	<b>14.041.963</b>	<b>%3</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.816.031	4.935.090	%18
Uzun Vadeli Yükümlülükler	365.185	958.782	-%62
Özkaynaklar	8.259.169	8.148.091	%1
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>14.440.385</b>	<b>14.041.963</b>	<b>%3</b>

### Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Kümülatif)

(Bin TL)	31 Mart 2024	31 Mart 2023	Artış (%)
Hasılat	3.865.230	4.368.608	-%12
Brüt Kar	702.217	552.069	%27
Esas Faaliyet Karı	311.223	334.941	-%7
Finansman Giderleri (net)	(288.178)	(141.823)	%103
Parasal Kayıp Kazanç	(31.516)	81.826	a.d.
Vergi Öncesi Kar	137.025	248.762	-%45
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>95.599</b>	<b>98.468</b>	<b>-%3</b>
<b>Düzeltilmiş FAVÖK<sup>1</sup></b>	<b>488.832</b>	<b>358.455</b>	<b>%36</b>

### Önemli Oranlar (%)

	31 Mart 2024	31 Mart 2023
Brüt Kar Marjı	%18,2	%12,6
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%12,6	%8,2
Net Kar Marjı	%2,5	%2,3
	<b>31 Mart 2024</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Net Finansal Borç/FAVÖK(x) <sup>2</sup>	0,49	0,76

Bu rapor [www.kocaersteel.com](http://www.kocaersteel.com) adresindeki 31.03.2024 tarihli konsolide mali tablolar ve ara dönem faaliyet raporundan üretilmiştir. 2024 1. çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin bu bilgilendirme raporunda, 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.

<sup>1</sup> Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

<sup>2</sup> 31 Mart 2024 hesaplamasında son 4 çeyrek FAVÖK kullanılmıştır