

11.11.2024

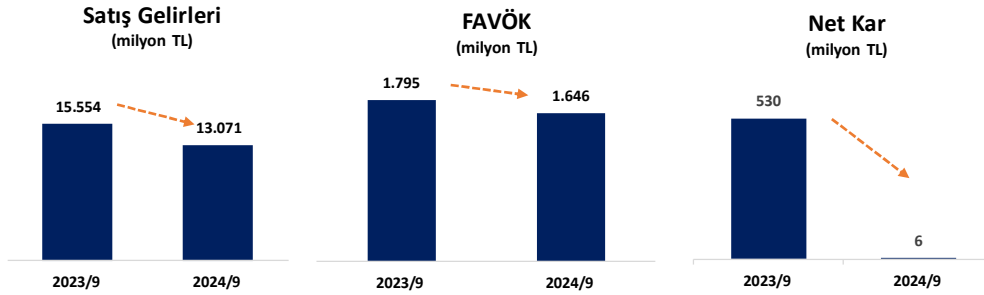
2024 yılında katma değerli ürünlerin payındaki artış devam ediyor...

Aliağa A1 Fabrikası'ndaki revizyon yatırımlarının 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmasının ardından hem toplam satış miktarlarındaki hem de toplam satışların içindeki katma değerli ürünlerin miktarındaki artış trendi üçüncü çeyrekte de devam etmiştir. Fabrikalarda devreye alınan yeni ürünlerin de etkisiyle birinci çeyrekte 125 bin ton olan toplam satışlar ikinci çeyrekte 138 bin ton, üçüncü çeyrekte ise 146 bin tona yükselirken, bu satışlardaki katma değerli ürünlerin payı da ilk dokuz ayda geçen yılki %39 seviyelerinden %40,4'e yükselmiştir. Yılın ilk 9 ayında toplam satışlarının %74'ünü yurtdışına gerçekleştiren şirket, 1 Ocak-30 Eylül 2024 döneminde toplam 13,1 milyar lira net hasılat elde etmiştir. Kocaer Çelik, sektörde yaşanan zorlu koşullara rağmen, ürün çeşitliliği, esnek üretim yeteneği ve nitelikli, katma değerli ürün portföyü ile sektörden pozitif yönde ayrılmaktadır. Yüksek katma değerli ürünlere yönelik yatırımların tamamlanması ve yeni ürünlerin portföye eklenmesine paralel olarak katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payının yılın kalanında ve 2025 yılında da artış göstermesi beklenmektedir.

Zorlu koşullara rağmen operasyonel kar marjları geçen yılın üzerinde seyrediyor...

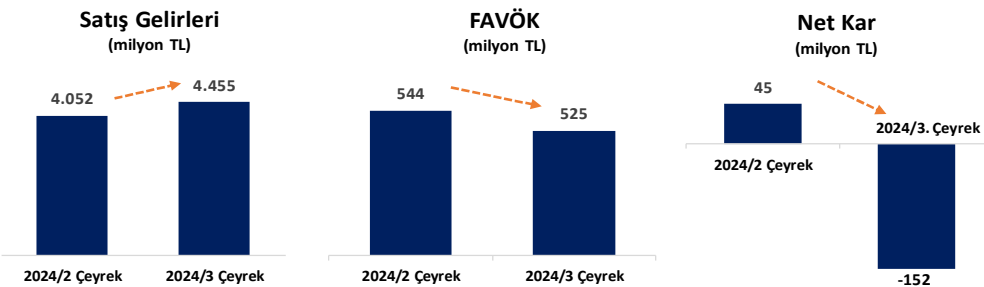
Global çelik piyasalarında gözlenen dolar bazlı fiyat düşüşlerine paralel olarak, ürün satış fiyatlarının gerilemesi nedeniyle satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre gerilemiştir. Bununla beraber, TL'deki sınırlı değer kaybına karşılık yüksek enflasyona paralel olarak artan başta işçilik olmak üzere Türk lirası cinsinden maliyetler ihracat ağırlıklı çalışan şirketlerde kar marjlarına baskı yaratmaktadır. Tüm bu zorlu koşullara ve yılın ilk çeyreğinde A1 fabrikasındaki 66 günlük planlı duruşa rağmen şirketimiz 2024 yılının ilk dokuz aylık faaliyetlerinde hem brüt kar marjını hem de FAVÖK marjını geçen yılın aynı dönemine göre arttırmıştır. Diğer taraftan, geçen yıla göre önemli oranda artan enflasyon muhasebesi düzeltmesi kaynaklı oluşan net parasal kayıp sonrasında net karlılık geçen yıla göre gerilemiş, Ocak-Eylül 2024 dönemindeki net kar 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kümülatif Performans



Şirketin çeyreksel performansına baktığımızda ise, üçüncü çeyrek satış gelirleri ikinci çeyreğin üzerinde gerçekleşmiş, şirket 1 Temmuz - 30 Eylül 2024 dönemini kapsayan üçüncü çeyrekte 4,5 milyar lira net hasılat elde etmiştir.

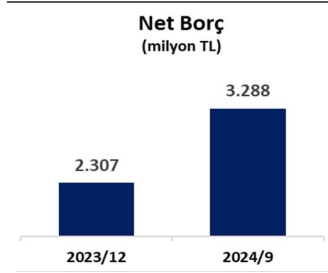
Çeyreksel Performans



Ancak üçüncü çeyrekte, artan finansman giderleri ve güçlü özsermayemizin de etkisiyle enflasyon muhasebesi sonucu kaydedilen 207 milyon TL'lik net parasal kayıp tutarı net karın gerilemesine yol açmıştır.

Artan yatırım harcamalarına rağmen dengeli borç yapısı sürdürülmüştür...

Konsolide bazda artan yatırım harcamalarına rağmen, Şirket 2024 yılının ilk 9 ayında faaliyetlerini dengeli bir borç yapısı ile sürdürmeye devam etmiştir. Artan yatırım harcamaları ve net işletme sermayesine paralel olarak toplam net finansal borçlar yükselerek 30 Eylül 2024 itibarıyla 3,3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiş, fakat etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borçların FAVÖK'e oranı 1,1x ile düşük seviyelerini korumuştur.



Kocaer Çelik, fabrikalarında gerçekleştirdiği yüksek katma değerli ürün yatırımlarının yanı sıra, enerji yatırımlarına da hızla devam etmektedir. Şirketin bağlı ortaklığı Kocaer Enerji'nin Aydın Kuyucak'ta bulunan ruhsat sahasındaki Jeotermal Enerji Santral (JES) yatırımının 1. Fazı olan 24 MW gücünde santral yatırımı sürmektedir. Bu kapasiteye ulaşılması sonrasında, elde edilecek elektrik enerjisi ile Kocaer Çelik'in mevcut çatı üstü GES'leriyle birlikte mevcut elektrik ihtiyacının tamamının karşılanması, karbon nötr duruma geçilmesi ve üretilen enerjinin önemli bir kısmının satışının gerçekleştirildiği bir yapıya erişilmesi amaçlanmaktadır. Şirket, yatırımın birinci fazı tamamlandığında elde edilecek enerjinin yaklaşık %20'siyle mevcut elektrik ihtiyacının tamamını kendi ürettiği yenilenebilir enerjiden karşılamayı hedeflemekte, kalan %80'lik temiz enerji üretim kapasitesinin ise satışını gerçekleştiren bir yapıya ulaşmayı amaçlamaktadır.

Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Dönen Varlıklar	9.809.049	8.371.259	%17
Duran Varlıklar	8.728.831	8.223.917	%6
Toplam Varlıklar	18.537.880	16.595.176	%12
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.625.139	5.827.030	%48
Uzun Vadeli Yükümlülükler	224.786	1.132.066	-%80
Özkaynaklar	9.687.955	9.636.080	%1
Toplam Kaynaklar	18.537.880	16.595.176	%12

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Kümülatif)

(Bin TL)	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023	Artış (%)
Hasılat	13.071.098	15.554.341	-%16
Brüt Kar	2.339.647	2.506.515	-%7
Esas Faaliyet Karı	1.140.810	2.010.988	-%43
Finansman Gelir/Giderleri (net)	(925.321)	(974.897)	-%5
Parasal Kayıp Kazanç	(466.236)	(42.190)	a.d.
Yatırım Faal.Gelir/Gider (net)	385.452	511.524	-%25
Vergi Öncesi Kar	134.706	1.505.425	-%91
Net Dönem Karı	6.153	530.357	-%99
Düzeltilmiş FAVÖK ¹	1.645.778	1.794.560	-%8

¹ Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

Önemli Oranlar (%)	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Brüt Kar Marjı	%17,9	%16,1
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%12,6	%11,5
Net Kar Marjı	%0,05	%3,4
Net Finansal Borç/FAVÖK(x) ²	1,1	0,9

Finansal Borçlar (Bin TL)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.895.493	2.684.444	%82
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	292.049	383.903	-%24
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	166.587	1.079.774	-%85
Toplam Finansal Borçlar	5.354.129	4.148.121	%29
Nakit ve Nakit Benzerleri ³	2.066.477	1.840.691	%12
Net Finansal Borçlar⁴	3.287.652	2.307.430	%42

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Çeyreksel)

(Bin TL)	3.Çeyrek 2024 (1 Temmuz - 30 Eylül 2024)	2.Çeyrek 2024 (1 Nisan - 30 Haziran 2024)	Artış (%)
Hasılat	4.454.967	4.052.296	%10
Brüt Kar	782.706	727.804	%8
Esas Faaliyet Karı	438.005	335.332	%31
Finansman Gelir/Giderleri (net)	-370.634	-214.423	%73
Net Parasal Pozisyon	-207.392	-221.632	-%6
Net Dönem Karı	-152.036	45.017	a.d.
Düzeltilmiş FAVÖK	525.062	543.533	-%3

Enflasyon Muhasebesine Göre Düzeltilmemiş (TMS 29 etkisi hariç) Sonuçlar *

(Bin TL)	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023	artış (%)
Net Satışlar	12.584.798	8.880.650	42%
Düzeltilmiş FAVÖK	1.244.319	1.375.060	-10%
Net Kar	324.408	1.115.926	-71%

* Şirketimizin 2024 yılı 9 aylık finansal tabloları 11.11.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Bu tablolara ilaveten başta internet sitemiz olmak üzere farklı mecralarda yayımlanmak üzere hazırlanan yatırımcı ilişkileri materyallerinde enflasyon muhasebesine göre düzeltilmemiş belirli finansal bilgilere de yer verilmektedir. Bu bilgiler, Yönetim Kurulumuz ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerimizin sorumluluğunda olup, sadece yatırımcılarımıza güncel finansal bilgileri daha önce açıklanan finansal bilgilerle kıyaslayabilmeleri ve beklenti/varsayımları değerlendirmelerine imkân sağlamak amacıyla hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

Bu rapor www.kocaersteel.com adresindeki 30.09.2024 tarihli konsolide mali tablolar ve ara dönem faaliyet raporundan üretilmiştir. 2024 3. çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin bu bilgilendirme raporunda, aksi belirtilmedikçe, 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.

² Son 4 çeyrek Düzeltilmiş FAVÖK tutarı kullanılarak hesaplanmıştır. 4Ç 2023 hesaplaması için 31.12.2023 D.FAVÖK tutarına 1.3586 katsayısı ile enflasyon düzeltmesi uygulanmıştır.

³ Finansal yatırımlar dahildir.

⁴ Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplanıp nakit ve nakit benzerlerinin çıkartılması ile hesaplanmıştır.