

YÜKSELEN



FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

/// 2023 / 1. YARIYIL

2023 / 1. Yarıyıl – Özet Finansallar



Net Kar 5,6 Milyon TL



FAVÖK 30,8 Milyon TL



Satış Gelirleri 467,3 Milyon TL



İhracatın Cirodaki Payı %17



İhracat %37 Arttı



Reel Tonaj 15.116 ton

2023-2022 / 1. Yarıyıl Karşılaştırması

(Milyon TL)	2023 1.Yarıyıl	2022 1.Yarıyıl
Ciro	467,3	761,9
FAVÖK	30,8	191,3
FAVÖK Marjı	%6,6	%25,1
Brüt Kar	69,7	223,2
Brüt Kar Marjı	%14,9	%29,3
Net Kar	5,6	118,9
Net Kar Marjı	%1,2	%15,6
Özsermaye	418,5	386,1

2023 / 1. ve 2. Çeyrekler Analizi

(Milyon TL)	2023 2.Çeyrek	2023 1.Çeyrek
Ciro	139,2	328,0
FAVÖK	-1,8	32,5
Brüt Kar	17,7	51,9
Net Kar	-15,0	20,6

1) 2023/1.Yarıyıl Değerlendirmesi & 2. Yarıyıl Beklentileri

2023 yılının 1. Yarisında Çelik sektöründe talep ve üretim rakamlarında dikkate değer bir daralma söz konusu olmuştur. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran Türkiye ham çelik üretimi %16,3 daralarak 15,9 Milyon tona gerilemiştir. Türkiye’de üretim yılın ilk 6 ayında %16,3 daralırken; dünya genelinde daralma yalnızca %1,1 olmuştur. Türkiye bu bağlamda %15,2 oranında negatif ayrılmıştır. İhracat miktar bazında %46,5 azalışla 4,5 milyon ton, değer bazında %52,5 azalışla 3,9 milyar dolar olmuştur. Aynı dönemde ithalat miktar bazında %23 artışla 9,5 milyon ton olmuştur. 2022 yılının ilk yarısında %96,7 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2023 yılının ilk yarısında %47,9 seviyesine gerilemiştir.

Çelik sektöründe yaşanan bu talep daralması beraberinde çelik fiyatlarını aşağı yönlü baskılamıştır. Çelik fiyatında yaşanan bu aşağı yönlü hareket satış fiyatlarımızı, satış gelirlerimizi ve beraberinde kar marjımızı düşürmüştür.

Bununla birlikte yaşanan talep düşüşüne bağlı olarak, hammadde stoklarımız ve finansman giderlerimiz artmıştır. Aynı dönemde kredi faizlerinde önemli artışların yaşanması ve reel sektörün finansmana erişim de yaşadığı sıkıntılar nedeniyle; finansman giderlerimizin artmasının yanı sıra bayi kanallarına ve çelik servis merkezlerine vadeli satış imkanları sınırlı olmuştur.

Ülkemizde bu dönemde yaşanan yüksek enflasyon ve artan maliyetler karlılığımızı olumsuz etkilemiş ve bankalarda yaşanan faiz artışları faiz giderlerimizi arttırmıştır. Seçim yılı olması nedeniyle çelik tüketicisi konumundaki bazı sektörlerde yatırımların yavaşlaması nedeniyle yılın 2.çeyreğinde benzer bir seyir beklendiği önceden yatırımcılarımızla bir önceki finansal sonuç bültenimizde paylaşılmıştır.

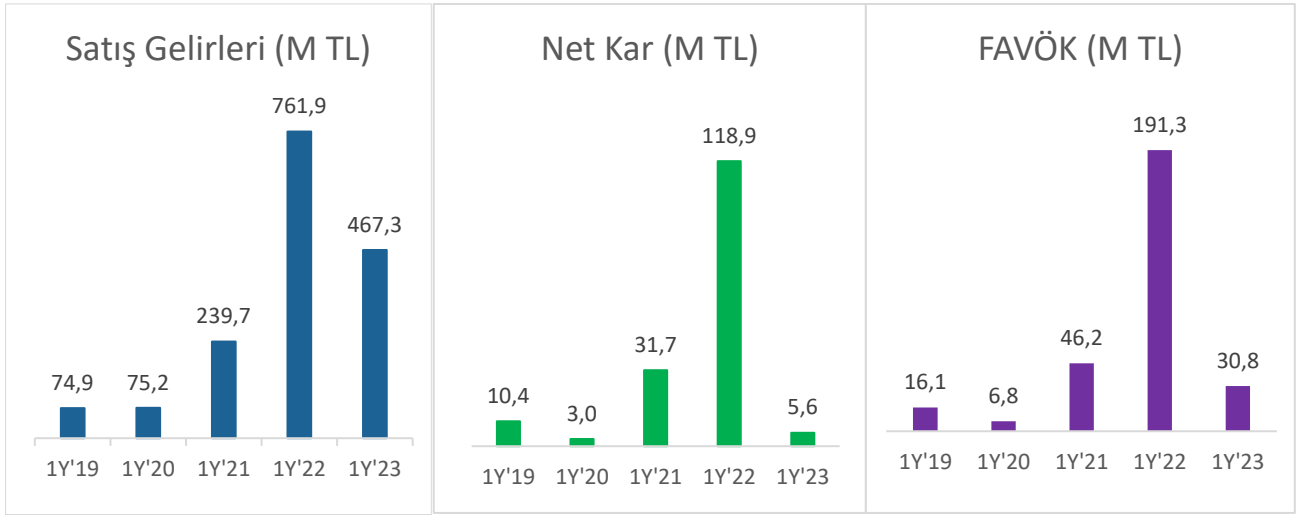
2023 yılının kalan kısmında, genel seçimlerin de tamamlanmasını müteakip; çelik sektöründe ciddi bir fiyat ve talep artışı yaşanması söz konusu olabilir. Şirketimiz Eylül ayı itibarıyla (3. Çeyreğin sonundan itibaren) çelik fiyatlarında makul artışlar yaşanacağı ve/veya Şirketimizin aşağı yönlü seyir eden fiyat hareketinin son bulacağı kanaatindedir. Piyasa dinamiklerinin beklentilerimize paralel olarak gerçekleşmesi halinde; yılın ikinci yarısının birinci yarısından, karlılık ve satış gelirleri açısından daha olumlu olması muhtemeldir.

Şirketimiz yılın kalan kısmında kredi arzında yaşanabilecek iyileştirmelere rağmen, kredi faizlerinde, enflasyonda ve enerji maliyetlerinde herhangi bir düşüş beklemezken; satış fiyatlarımızın yukarı yönlü seyretmesi beklentisindedir. Şirketimizin, bu kapsamda 2023 yılı 3. ve 4. Çeyreklerinde, kademeli olarak brüt kar ve satış gelirlerinde normalleşme olması söz konusu olabilir.

Yılın son çeyreği itibarıyla finansman giderlerinde önemli ölçüde azalma beklenmekte olup yılın ilk yarısında oluşan normal seviyenin üstündeki finansman giderlerinin kaynağında bulunan kredi arz probleminin göreceli olarak azalması beklenmektedir. Şirketimiz yılın ilk yarısında oluşan makroekonomik koşullar nedeniyle nakit rezervleriyle kredi kapatmak yerine mevduat yapmak durumunda kalmıştır. Kredi arzındaki olası risklere karşı alınan bu tedbir kapsamında kullanılan kredi miktarı olması gereken seviyenin üzerinde gerçekleşmiş olup finansman giderlerimiz yılın ilk yarısında gereğinden fazla artmıştır.

2) Satış Gelirleri, FAVÖK & Net Kar

- 2022 yılının ilk yarısında 761,9 Milyon TL olan şirketimiz satış gelirleri, 2023 yılının ilk yarısında 467,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılının ilk yarısında 191,3 Milyon TL olan FAVÖK, 2023 yılının ilk yarısında 30,8 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılının ilk yarısında %25,1 olan FAVÖK marjı ise, 2023 yılının ilk yarısında %6,6 olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılının ilk yarısında 118,9 Milyon TL olan Net Kar, 2023 yılının ilk yarısında 5,6 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 yılının ilk yarısında %15,6 olan Net Kar marjı ise, 2023 yılının ilk yarısında %1,2 olarak gerçekleşmiştir.



3) Nakit Temettü (17 Ekim 2023)

Şirketimizin 10.03.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla, net dağıtılabilir dönem karından 12,5 Milyon TL tutarında brüt kar payı ödenmesi hususu; 12.05.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.

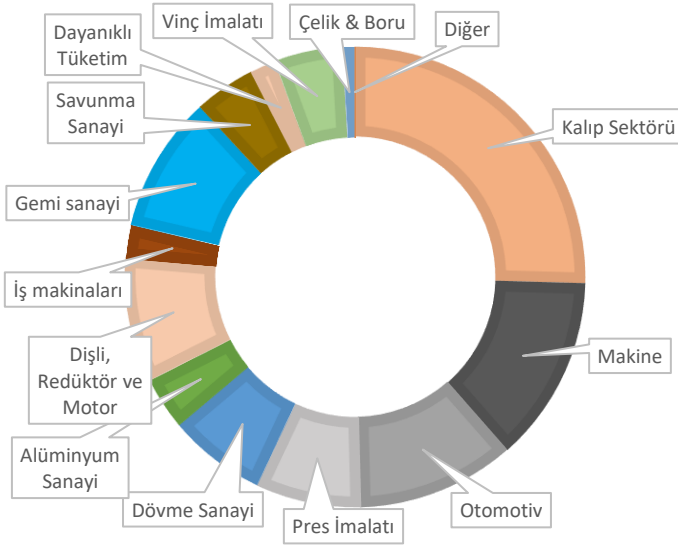
Genel kurulda onaylanan; nakit kar payı hak kullanım tarihi 17.10.2023 olarak belirlenen, 12,5 Milyon TL tutarında brüt kar payı ödemesi, 19.10.2023 tarihinde nakit olarak pay sahiplerine ödenecektir.

4) Alacak Tahsil Süresi & Ticari Borç Ödeme Süresi

Şirketimizin Alacak Tahsil süresi 2023 yılının ilk altı ayında ortalama 174 gün olurken, Ticari Borç ödeme süremiz 2023 yılının ilk altı ayında ortalama 78 gün olmuştur.

5) Sektör ve Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

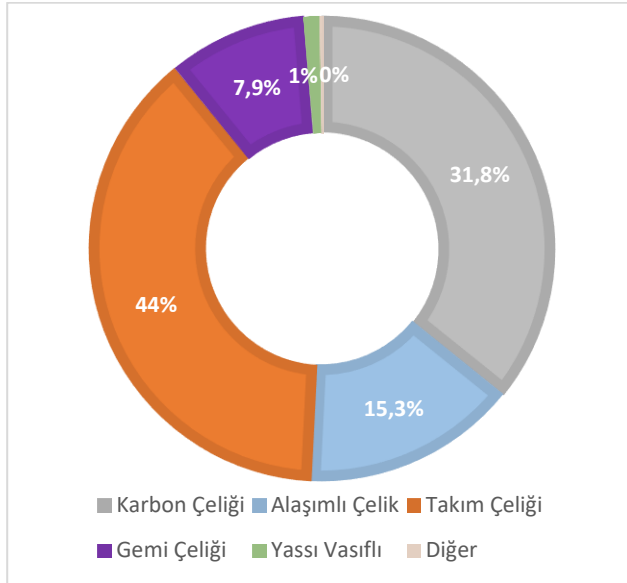
a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	25,71%
Otomotiv	12,36%
Makine	11,49%
Dişli, Redüktör ve Motor	8,92%
Gemi Sanayi	7,85%
Dövme Sanayi	7,65%
Pres İmalatı	6,53%
Alüminyum Sanayi	5,64%
Vinç İmalatı	4,52%
Savunma Sanayi	4,34%
İş Makinaları	2,07%
Dayanıklı Tüketim	1,74%
Çelik & Boru	1,00%
Diğer	0,18%

b) Ürün Bazında Ciro Dağılımı

2023 / 1. Yarıyıl Ürün Grupları Bazında Ciro Dağılımı



Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Takım Çeliği	43,9%
Karbon Çeliği	31,8%
Alaşımli Çelik	15,3%
Gemi Çeliği	7,9%
Yassı Vasıflı	0,8%
Diğer	0,2%

6) Dilovası Çelik Servis Merkezi Yatırımı

Şirketimizin Kocaeli ili, Dilovası ilçesinde yer alan Çelik servis merkezi yatırımının; arsa alımı, ruhsat ve belgelendirme işleri, kaba-mimari-detay inşaat işleri, ince işçilikleri ve iskan aşamasına kadar olan her türlü elektrik, mekanik, statik ve diğer inşaat süreçleri tüm ile tamamlanmış olup; makina kurulumları kısmen yapılmıştır. İlgili Çelik servis merkezi yatırımı yakın zamanda kamuyu aydınlatma platformunda yapılacak olan açıklamayla birlikte faaliyete alınacaktır. 2023 yılında satış gelirlerinde ve satış miktarlarında bir önceki yıla nazaran gerileme yaşanması nedeniyle, ilgili Çelik servis

merkezinin maksimum kapasite ile çalışması yerine, minimum kapasite ile faaliyetine başlaması kararı alınmış olup; ilişkili süreçler tamamlandıktan sonra yatırımın sonucu ve geleceği kamuoyuyla paylaşılacaktır.

Dilovası Çelik servis merkezinin 2023 yılında minimum faaliyeti ile devreye alınması müteakip; yurt içinde ve ihracat pazarlarında çelik fiyatlarının ve beraberinde çeliğe olan talebin artması sonucunda 2024 yılı ve sonrasında şirketimizin faaliyetlerinde önemli bir yere sahip olması beklenmektedir.