



Ereğli Demir Çelik

2023/12 Finansal Değerlendirme

EREGL

23.02.2024

Metal Ana Sanayi

4. Çeyrek Kar Beklentinin Üstünde

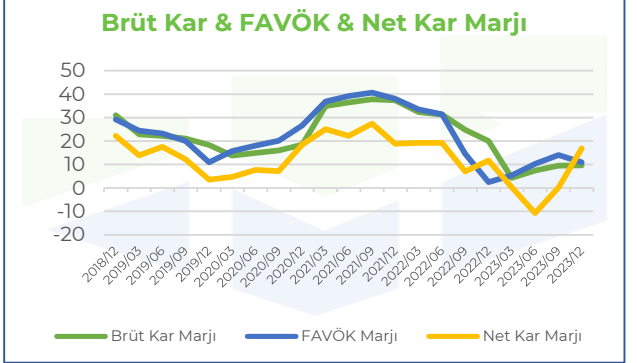
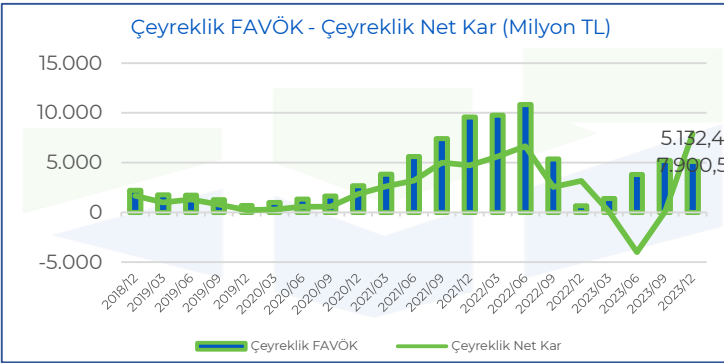
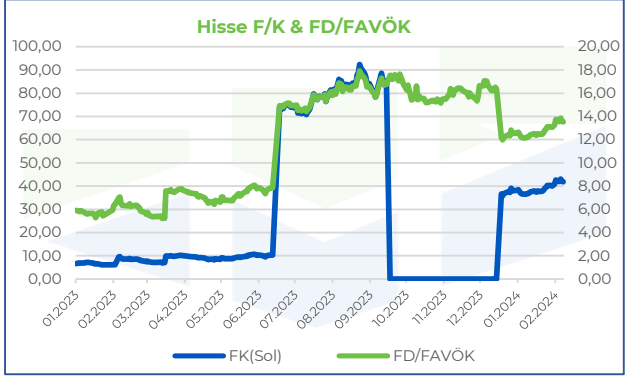
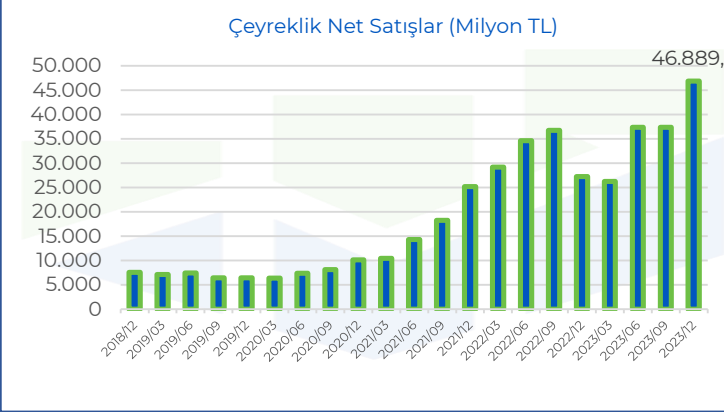
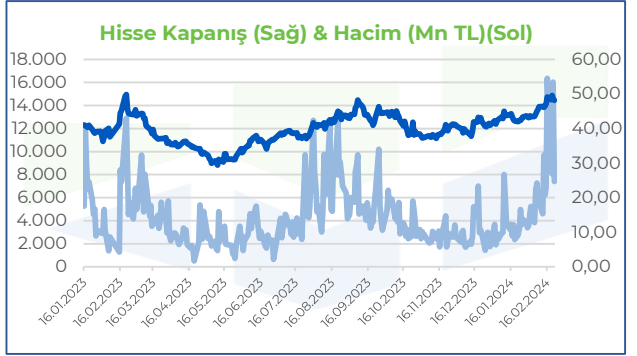
Ereğli, 2023 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 46,9 milyar TL ciro, beklentilerin %20 altında 5,1 milyar TL FAVÖK, 3,3 milyar TL konsensüs net kar beklentilerinin %136 üstünde 7,9 milyar TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2023 yılının üçüncü çeyreğine kıyasla ciro %25 arttı. FAVÖK %2 aşağıda gerçekleşirken, üçüncü çeyrekte net kar 41,4 milyon TL'ydi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış %16 artarken, FAVÖK, net kar sırasıyla %42 ve %78 azalış gösterdi. 2023 yılında Şubat ayındaki Kahramanmaraş merkezli depremin etkisi şirket finansallarına yansdı.

Şirketin 2023 yılında 2022'ye kıyasla yassı mamül üretimi %5, uzun mamül üretimi %11, demir ve manyezit üretimi %13 azaldı. Satışlar ise yassı mamüde %4, uzun mamüde %15, azalırken, pelet, manyezit ve cevherde %3 arttı. Gerçekleştirilen pelet ve cevher satışlarının 2.226 tonu grup içi satışlar olup, 2022'de bu satışlar 2.154 tondur.

Global taraftaki resesyon endişeleri ve buna bağlı ihracat tarafındaki sorunların etkisi ile 2022 yılının ikinci yarısından itibaren karlılıkta bir baskı hissedilmişti. Şubat 2023'te meydana gelen deprem ile de bu baskı devam etmişti. Son çeyrek finansallarına bakıldığında önceki dönemlere ilişkin düşük karlılığın geride kaldığı görüldü de maliyetlerinde arttığını gözlemliyoruz. 4. çeyrekteki yaklaşık 7 milyar TL'lik ertelenmiş vergi geliri ile beklentinin üstü finansallar açıklandığını düşünüyoruz.

Anlık konjunktürde sektöre bağlı gelebilecek olumlu haberler hisseye katalist etki yaratabilir. Beklentilerin üzerinde gelen finansallar hisse senedi üzerine olumlu yansıtılabilir.

ŞİRKET KARTI*	2022/12	2023/12
Hisse Fiyatı	41,26	48,18
FK	8,02	41,81
FD/FAVÖK	5,93	13,52
PD/DD	1,25	0,91
FD/S	1,24	1,42
FAVÖK Marjı %	2,48	10,95
Net Kar Marjı %	11,65	16,85



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüsdür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



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