

Finansal Sonuç Bülteni

2022
Yıl Sonu



Net Kar %52 Arttı



FAVÖK %67 Arttı



Satış Gelirleri 2,2 Katına Çıktı (%118 Artış)



Dolar Bazında Satış Gelirlerinde %17 Artış



%4,6 Reel Tonaj Büyümesi



İhracat %273 Arttı

2022-2021-2020 / Yıl Sonları Karşılaştırma

(Milyon TL)	2022 Yıl Sonu	2021 Yıl Sonu	2020 Yıl Sonu
Ciro	1.477,8	678,7	183,7
Ciro Değişimi	%118	%269	-
FAVÖK	268,1	160,2	25,4
FAVÖK Değişimi	%67	%530	-
FAVÖK Marjı	%18,1	%23,6	%13,8
Brüt Kar	327,4	180,3	34,0
Brüt Kar Değişimi	%82	%430	-
Brüt Kar Marjı	%22,2	%26,6	%18,5
Net Kar	166,1	109,1	12,7
Net Kar Değişimi	%52	%759	-
Net Kar Marjı	%11,2	%16,0	%6,9

2022 Çeyrekler Analizi

(Milyon TL)	2022 4.Çeyrek	2022 3.Çeyrek	2022 2.Çeyrek	2022 1.Çeyrek
Ciro	396,2	319,6	386,2	375,7
FAVÖK	64,5	12,3	110,5	80,8
Brüt Kar	80,4	23,7	130,7	92,5
Net Kar	43,5	3,7	67,4	51,5

1) Net Kar %52 Arttı

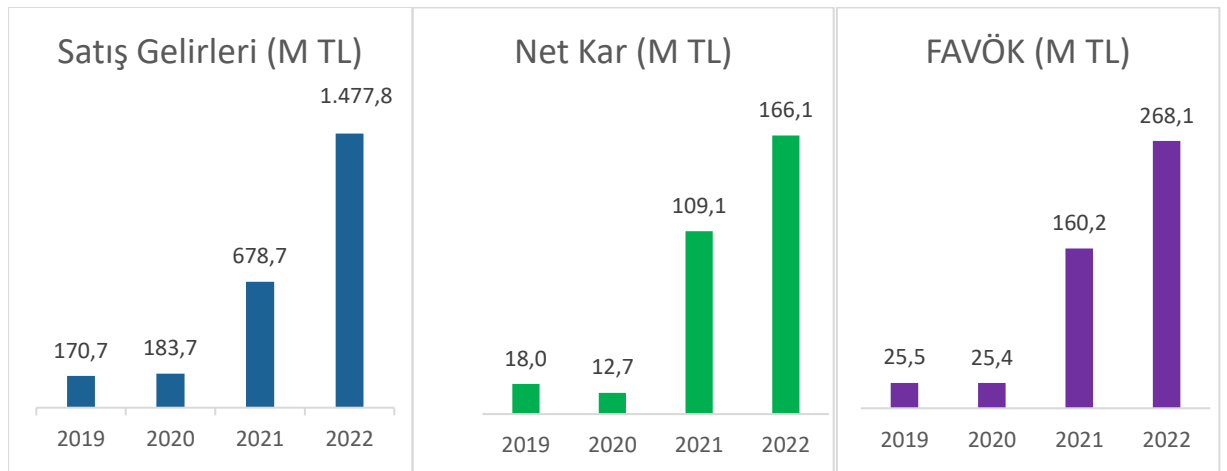
- 2022 yılında 2021 yılına nazaran Şirketimizin Net Karı yaklaşık 109,1 Milyon TL'den yaklaşık 166,1 Milyon TL'ye ulaşarak %52 oranında artmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2022 yıl sonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 1,5 katına ulaşmıştır.
- 2021 yıl sonu %16,0 olan Net Kar marjı ise, 2022 yılında %11,2 olarak gerçekleşmiştir.
- Rusya-Ukrayna savaşına bağlı olarak Avrupa'da yaşanan enerji krizi ve ekonomik daralma ve beraberinde küresel enflasyonun yanı sıra ülkemizdeki kredi arzındaki yavaşlamaya bağlı olarak; çelik talebi azalmış ve bunun sonucunda çelik / emtia fiyatları gerilemiştir. Piyasa şartlarına bağlı olarak şirketimizin satış fiyatları 2022/3. Çeyrek itibarıyla aşağı yönlü hareket ederken; artan maliyetler ve yüksek enflasyon nedeniyle kâr marjımız düşmüştür.

2) FAVÖK %67 Arttı

- 2022 yılında 2021 yılına nazaran FAVÖK %67 artarak 160,2 Milyon TL'den 268,1 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2022 yıl sonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 1,7 katına çıkmıştır.
- 2021 yıl sonu %23,6 olan FAVÖK marjı ise, 2022 yılında %18,1 olarak gerçekleşmiştir.

3) Satış Gelirleri 2,2 Katına Çıktı (%118 Artış)

- 2022 yılında, 2021 yılına nazaran Şirketimizin Satış Gelirleri yaklaşık 678,7 Milyon TL'den yaklaşık 1.477,8 Milyon TL'ye ulaşarak %118 artmıştır. Böylece Şirketimizin Satış Gelirleri 2022 yıl sonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 2,2 katına ulaşmıştır.
- 2023 yılı için, yüksek enflasyonun ve makroekonomik olumsuzlukların devam etmesi ihtimalinin yanı sıra ülkemizde seçim yılına girilmesi nedeniyle; miktar bazında ve satış gelirleri açısından dikkate değer büyümenin hedeflenmesi yerine pazar payının korunması hedeflenmektedir. Bunun yanı sıra şirketimiz kâr marjı düşük olan bazı ürün gruplarından kısmen veya tamamen çıkarak; daha kârlı ve niş ürünlerin satış miktarlarını arttırmayı hedeflemektedir.



4) Dolar Bazında Satış Gelirlerinde %17 Artış

- 2022 yılında, 2021 yılına nazaran Şirketimizin Dolar Bazında Satış Gelirlerinde yaklaşık 76,4 Milyon USD' den yaklaşık 89,1 Milyon USD' ye ulaşarak %17 artmıştır. Böylece Şirketimizin dolar bazında Satış Gelirleri 2022 yılında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 1,2 katına ulaşmıştır.

(*) 2021 Ortalama USD satış kuru: 8.8717 TL

(*) 2022 Ortalama USD satış kuru: 16.5810 TL

5) Türkiye'de Çelik Sektöründe Daralmaya Rağmen Yükselen'de Reel Tonaj Büyümesi (%4,6 Tonaj Artışı)

- 2022 yılında dünya ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine nazaran %4,3 düşüşle 1.831,5 milyon ton olmuştur. Yine 2022 yılında Türkiye ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine nazaran %12,9 düşüşle 35,1 milyon ton olmuştur.
- 2022 yılında dünya çelik üretiminde ve Türkiye çelik üretiminde yaşanan daralmaya rağmen; Şirketimiz özelinde satışlar miktarları bazında büyüme söz konusudur.
- 2021 yılında 55.169 ton olan satış miktarımız %4,6 civarında artışla 2022 yılında 57.698 tona ulaşmıştır. Şirketimizin daralan pazarda artış gösteren satış miktarları aynı zamanda pazar payımızdaki artışı ortaya koymaktadır.

6) İhracat Faaliyetlerinde Büyüme

- 2022 yılında, 2021 yılına nazaran Şirketimizin ihracat gelirleri yaklaşık 26,0 Milyon TL'den yaklaşık 96,7 Milyon TL'ye ulaşarak %273 artış göstermiştir. İhracat satışlarımızın toplam satış içindeki payı %6,5'e ulaşmıştır.

7) Dilovası Çelik Servis Merkezi Yatırımı

- Kasım 2019'da gerçekleşen halka arzımız sonrası 2020-2021 döneminde yapılan yatırımlarla katma değerli vasıflı çelik işleme kapasitemiz 25 bin tondan 100 bin tona çıkmıştır. İlgili dönemde %300 artarak 4 katına ulaşan kapasitemiz neticesinde; yurtiçi pazarda miktar bazında ve döviz cinsinden satışlarımızda dikkate değer büyüme elde edilmiş; ihracat faaliyetlerinde büyümenin desteklenmesi sağlanmış ve yeni iş alanlarına girme fırsatları yakalanmıştır.
- Büyümemizin beklenenden hızlı olması ve fiyat tespit raporunda yer alan beklentilerin planlanandan çok önce gerçekleşmesi nedeniyle, ileriye dönük yeni büyüme hedeflerinin hayata geçirilebilmesi adına; yeniden kapasite artışına gidilmesi ihtiyacı söz konusu olmuştur. Bu bağlamda 17.09.2021 tarihinde yeni bir yatırım kararı alınmıştır. En geç 2023 yılının sonunda tümüyle faaliyete geçmesi beklenen Dilovası Çelik Servis Merkezi'nin 2023 yılının 1. yarısı itibarıyla inşaatının tamamlanması ve makina kurulumunun kısmen yapılması planlanmaktadır. 2023 yılında üretime başlayacak ilgili tesiste işçi istihdamı ve makina yerleşimi kademeli olarak yapılarak 2023 yılının sonunda

tam anlamıyla performans alınması söz konusu olabilir. İnşaat, ruhsat, belgeleme, makina ve teçhizat alımları ile yatırımla ilişkili diğer hususlarda herhangi bir gecikme durumu söz konusu değildir.

- İlgili yatırımın tamamlanmasıyla birlikte ilk etapta 150 bin tona ulaşacak olan kapasite kademeli olarak kısa sürede 200 bin tona yükselecektir. Böylece 2022 yılına nazaran kapasitemiz 2 katına ve 2019 yılına nazaran kapasitemiz 8 katına ulaşmış olacaktır. Bu kapasite artışının yurtiçi pazarda büyümemizin yanı sıra ihracat faaliyetlerimize olumlu etkilerinin 2024 yılı itibarıyla görülmesi olasıdır.

8) Alacak Tahsil Süresi & Ticari Borç Ödeme Süresi

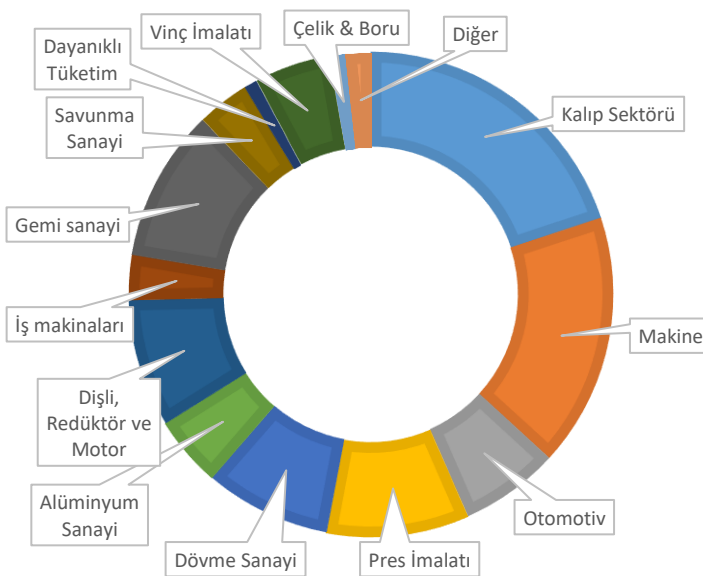
- Şirketimizin alacak tahsil süresi 2022 yılında ortalama 108 gün olurken, Ticari Borç Ödeme süremiz 2022 yılında ortalama 45 gün olmuştur.

9) Kredi, Borç, Alacak & Tahsilat Yönetimi

- Şirketimizin 2022 yılsonu itibarı ile finansal yükümlülüklerinin içerisindeki toplam banka borcu 627,0 milyon TL civarında olup; bunun karşılığında bankalarda yer alan nakit hesaplarının, DBS alacaklarının ve müşteri çeklerinin toplamı 540,4 milyon TL'dir. Şirketimizin ayrıca çek/senet veya DBS dışında 113,2 milyon TL cari alacağı bulunmaktadır.
- Alacaklarımızın büyük bölümü DBS veya Euler Hermes Kredi Sigortası veya Teminat mektubu vb. enstrümanlarla garanti alınmıştır. Son 7 yıl içerisinde şüpheli alacak bakiyesinde dikkate değer bir artış söz konusu değildir. Tahsilat ve risk yönetimi başarılı şekilde yürütülmektedir.

10) Sektör ve Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

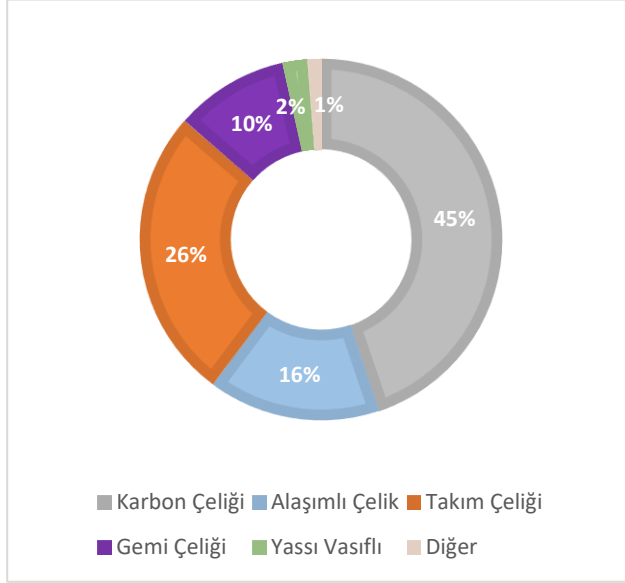
a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	%19,9
Makine	%16,9
Gemi Sanayi	%10,2
Pres İmalatı	%9,5
Dişli, Redüktör ve Motor	%8,5
Dövme Sanayi	%8,4
Otomotiv	%6,6
Vinç İmalatı	%5,0
Alüminyum Sanayi	%4,7
Savunma Sanayi	%3,5
İş Makinaları	%3,0
Diğer	%1,7
Çelik & Boru	%1,1
Dayanıklı Tüketim	%1,0

b) Ürün Bazında Ciro Dağılımı

2022 / Yıl Sonu Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı



Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Karbon Çeliği	%44,8
Takım Çeliği	%26,2
Alaşımli Çelik	%15,4
Gemi Çeliği	%10,2
Yassı Vasıflı	%2,2
Diğer	%1,2
Genel Toplam	%100,0

11) Şirketimizi İlgilendiren Diğer Hususlar

Rising Steel Inc.

- Şirketimizin %100 iştiraki olan ve ABD'nin Chicago Bölgesi'nde yer alan 'Rising Steel' isimli alt şirketimiz, bulunduğu pazarda ithalat ve satış vergilerinden muafiyet almak adına gerekli başvuru süreçlerini tamamlamış olup; ürünlerimizin bir kısmının vergisiz şekilde ABD pazarına satılması için gerekli altyapı oluşturulmuştur. 2023 yılı birinci yarısı itibari ile bu pazarda faaliyetlerimizin büyümesi ve satış gelirlerimizin olumlu etkilenmesi beklenmektedir. 10 ay civarında süren numune, test ve registration faaliyetlerimiz başarılı şekilde tamamlanmıştır.

KDV Düzenlemesi ve Tevkifat Uygulaması

- Demir Çelik ürünlerinde 2022 yılında ortaya çıkan ve iki kez değişen Tevkifat / KDV düzenlemesi nedeniyle şirketimizin ve sektörümüzün faaliyetleri olumsuz şekilde etkilenmiştir. Çelik ürünlerin sıvı çelikten cevher kullanmak suretiyle üretim yapan şirketlerde, birinci elde %18 ve ikinci elde %9 + %9 tevkifat ile KDV uygulamasına tabi olması Şirketimiz açısından önemli bir KDV finansman yükümlülüğü yaratmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Devreden KDV bakiyemiz 23,5 Milyon TL, İhracattan ve Tevkifatlı satışlardan doğan KDV iade alacak tutarımız 14,0 Milyon TL civarında olup; ilgili mevzuatın yürürlükte kalması nedeniyle muhasebe departmanımıza ciddi bir operasyonel yük ve sektörümüze önemli bir finansman maaliyeti doğmaktadır.