

Kardemir Demir Çelik (KRDMD) 1.Ç 2022 Finansal Analiz

- **İlk çeyrek satışlar ve kar beklentilerin yaklaşık %10 üzerinde geldi.**

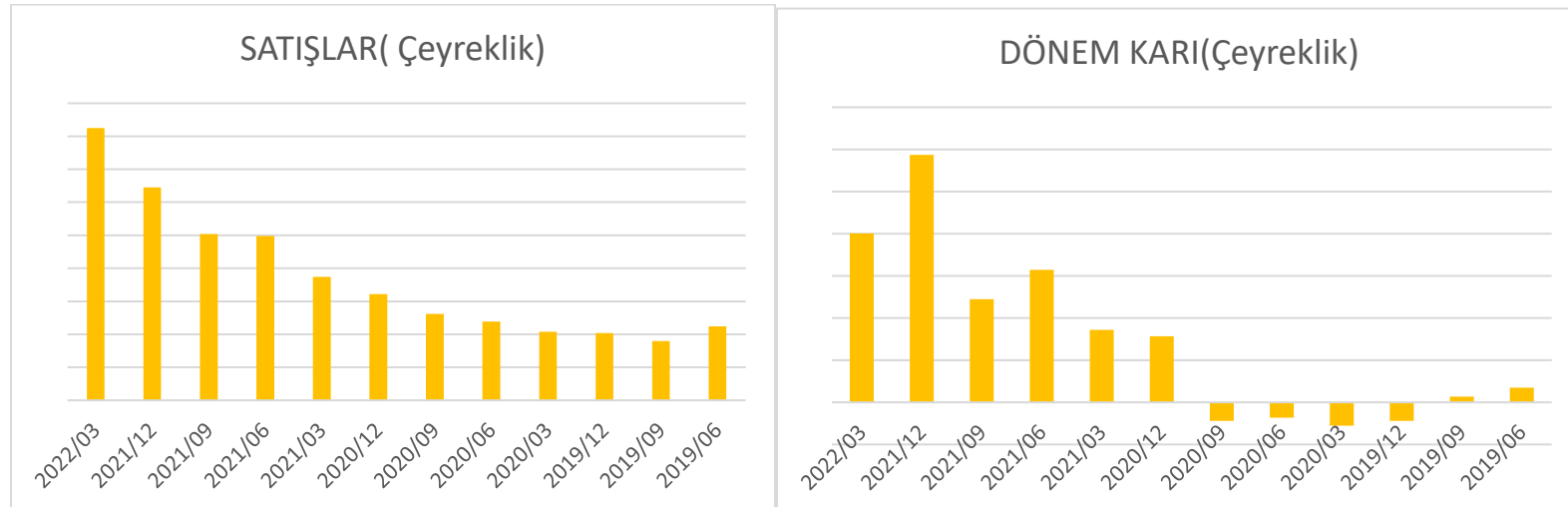
Kardemir'in ilk çeyrek sonuçlarına göre şirket 1.17 Milyar TL kar ederek önceki yılın aynı dönemine göre karını %134 artırdı. Şirketin satışları önceki yılın aynı dönemine göre %121 artış ile 6 Milyar TL'yi aştı. Satışlar için beklentiler 5.5 Milyar TL seviyelerindeydi ve kar ise 1 Milyar TL seviyelerindeydi. Kardemir açıkladığı bu rakamlarla beklentileri yaklaşık %10 aştı ve iyi bir bilanço açıkladı. FAVÖK bu çeyrekte 1.5 Milyar TL gerçekleşirken FAVÖK Marjı ise geçen yılın aynı dönemine göre 4 önceki çeyreğe göre 1 puan düşerek %25.2 seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Bilgileri	
Şirket Adı	Kardemir
Bloomberg/Reuters Kodu	KRDMD TI/ KRDMD.IS
Sektör	Demir-Çelik
Pazar	Yıldız Pazar
Öneri	Öneri Yok
Fiyat (TL/Hisse)	15.55
Hedef Fiyatı	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52 Haftalık Fiyat Aralığı	6.10-16.49
52 Haftalık Getiri	68.76%
Piyasa Değeri (Milyar TL)	16.9
Fiili Dolaşımdaki Pay	718,028,787.44
Halka Açıklık Oranı	89%
Beta	1.23
Web Sitesi	www.kardemir.com

Gelir Tablosu (Milyon TL)	Δ	2022/03	Δ	2021/03	Δ	2020/03	2019/03
Net Satışlar	121%	6,025	80%	2,731	-7%	1,514	1,636.1
Satışların Maliyeti	134%	4,544	39%	1,945	-4%	1,402	1,463.8
Brüt Kar	88%	1,481	601%	786	-35%	112	172.2
FAVÖK	94%	1,525	448%	784	-22%	143	183.0
Net Dönem Karı	134%	1,170		501		-161	67.6

- **Bilanço ayrıntıları**

Kar marjlarında yatay görünüm yaşanmaya devam ediyor. Özellikle yüksek seyretmeye devam eden hammadde fiyatlarının yüksek demir çelik talebiyle dengelendiği gözleniyor. Net kar marjı ilk çeyrek itibariyle %19.4 seviyelerinde gerçekleşmiş oldu. Geçen yılın aynı çeyreğinde ise %18.3 olan net kar marjı ile kıyaslandığında 1.1 puanlık geri çekilmeye işaret ediyor. Şirketin nakitlerine ve maddi duran varlıkları arttırdığı göze çarparken ticari alacakların ciddi oranda artması sektörde tahsil süresinin bir miktar uzadığını ve alacak devir hızında yani alacaklarını tahsil etme süresinde düşüşe işaret ediyor. Son dönemlerde sürekli olarak hızlanan alacakları tahsil etme hızındaki geri çekilme sektörde yavaşlamanın ilk sinyallerinden biri olabilir.



- **Sonuç :**

Şirket beklentilerin üzerinde kar ve satış rakamı açıklayarak pozitif olarak değerlendirilebilecek bir bilanço açıklaması oldu. Karını düzenli artırmaya devam eden Kardemir önceki çeyreğe göre satışlarını artırmasına rağmen satışların maliyetlerinde yaşanan çeyreksel bazda yaklaşık %50'lik artış ile önceki çeyreğe göre daha düşük bir kar açıkladı. Şirketin istikrarlı finansal görünümünü koruduğu ve büyümeye devam ettiğini gözleniyor.

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**