

KRDMD

KRDMD

KRDMD 3.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlar 2023/9'a göre %21'lik bir daralmayla 41mır TL gerçekleşirken , çeyreklik olarak baktığımızda ise %18'lik daralmayla 14.5mır TL olarak gerçekleşti.
- Satış kırımında %95 üzeri iç pazara satış gerçekleştiren şirkette ihracatın payı çok düşük olsa da %35'lik bir daralma görmekteyiz.
- Şirketin ana ürün grubunu ham çelik ve haddelenmiş çelik oluşturmaktadır. Bu iki ürün grubunda ortalama %25'lik bir satış daralması olmasına karşılık tonaj bazlı satışlara baktığımız zaman daralmanın sınırlı olduğunu görmekteyiz.
- Ürün kırımında pik döküm , talaşlı imalat ve ham çelik tarafında tonaj bazlı satışlarda artış meydana gelmesini pozitif değerlendiriyoruz. Enerji tarafında ise diğer sektörel olarak düşük-negatifte yakın karlılıklar görmeye devam etmekteyiz.
- Karlılıkta ise çeyreklik anlamda toparlanma var bu pozitif fakat tamamen sektörde iyileşme var diyebilmemiz için hem önümüzdeki dönem bilançolarına bakmamız , hem de global seyri izlememiz gerekiyor.
- Şirket çeyreklik anlamda 972m ile net borç pozisyonuna geçmiştir.

Genel olarak baktığımızda çeyreklik -970m TL zarar açıklayan şirketin bilançosunu kısmi negatif olarak değerlendiriyoruz. Net karı oluşturan unsurları artan faaliyet giderleri , hammadde maliyetleri , kur farkı gideri oluşturmuştur. Yüksek faiz ortamı ve inşaat sektöründeki daralma negatif etkilerini sürdürmeye devam etmiştir. 2025'le beraber döngüselliğin değişebileceği ve tonaj bazlı satışlarını kısmi de olsa korumayı başaran şirketin sektörde toparlanma henüz görülmesi de ön plana çıkabileceğini düşünmekteyiz.

	2022	2023	2024/9	2023/9	değişim
Yurtiçi Satışlar	52,335,537,468	50,418,178,098	40,325,965,642	50,513,562,996	-20.2%
	96.6%	97.7%	98.3%	96.9%	
Yurtdışı Satışlar	1,914,373,274	1,762,696,437	1,251,253,606	1,908,025,409	-34.4%
	3.5%	3.4%	3.1%	3.7%	
iade	-22,164,119	-63,486,917	-38,492,390	-66,181,022	
iskonto	-52,228,245	-493,196,854	-518,450,421	-201,358,329	
diğer indirim	-7,026,332	-3,464,794	-3,475,070	-35,416,864	
TOPLAM	54,168,492,046	51,620,725,970	41,016,801,367	52,118,632,190	-21.3%
Satışların Maliyeti	-49,991,240,360	-49,431,252,795	-38,892,641,614	-49,542,331,874	
BRÜT KAR	4,177,251,686	2,189,473,175	2,124,159,753	2,576,300,316	-17.5%
%	7.7%	4.2%	5.2%	4.9%	
	TON		TL		
SATIŞ	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9	
Pik	811	0	10,550,979	0	
Ham Çelik	677,871	614,255	13,496,725,831	15,537,658,064	-13.1%
Haddelenmiş Çelik	1,035,024	1,073,134	24,827,554,326	33,131,230,372	-25.1%
Yan Ürünler	0	0	636,658,883	854,537,175	-25.5%
Çelik Konstrüksiyon	11,304	12,426	1,159,359,470	1,374,485,795	-15.7%
Döküm	2,222	2,796	221,498,957	241,699,410	-8.4%
Talaşlı İmalat	4,864	3,010	493,013,807	533,613,376	-7.6%
Elektrik Enerjisi(mwh)	27,121	44,891	81,569,696	130,635,766	-37.6%

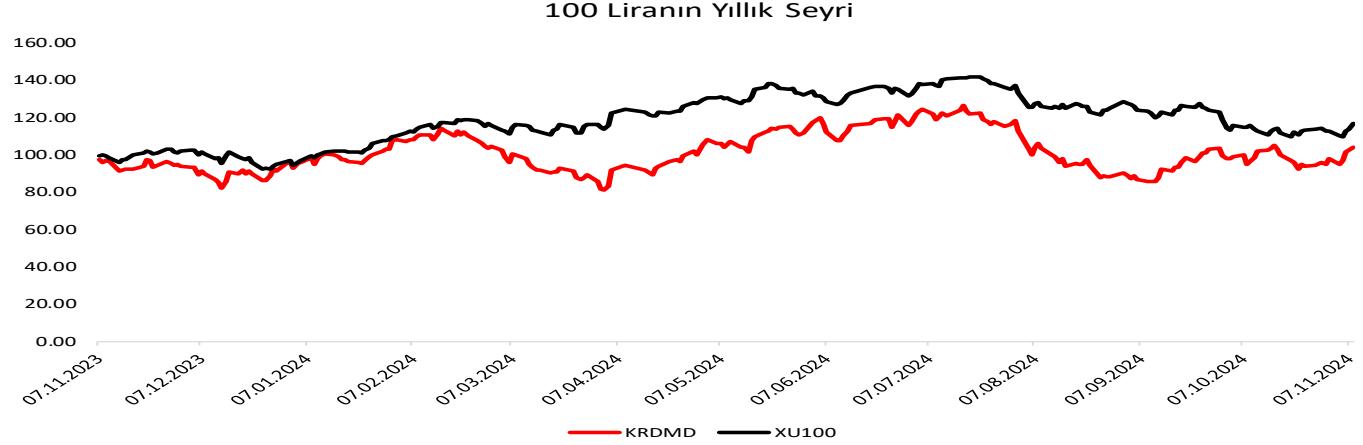
Kardemir (D) Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Kardemir (D)
Sektör	Metal Ana Sanayi
Halka Açıklık Oranı	89.0%
Kuruluş Tarihi	28.02.1995
Yaşı	30
Personel Sayısı	4,618

Fiyat & Getiri

Kapanış	27.06
Günlük Getiri	1.35
Haftalık Getiri	6.20
Aylık Getiri	9.82
Göreceli Getiri	-1.29
Yıllık En Düşük - En Yüksek	21.02-33.88
Yıllık Ortalama Fiyat	26.26



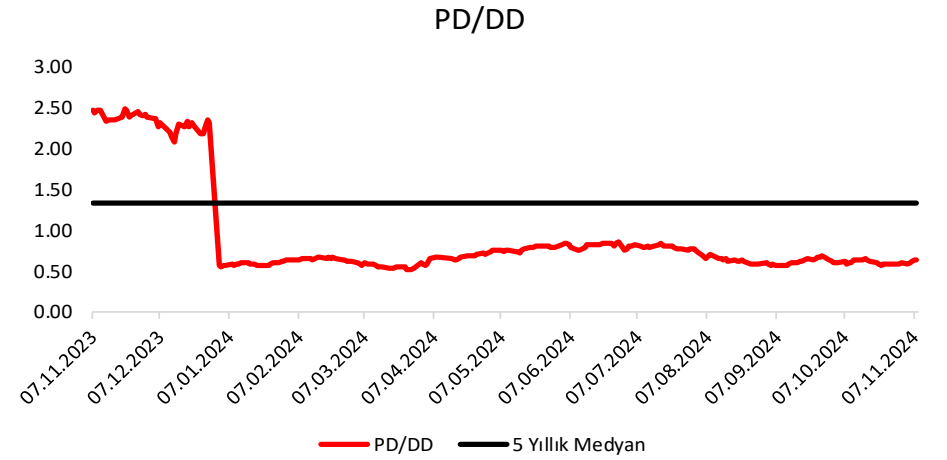
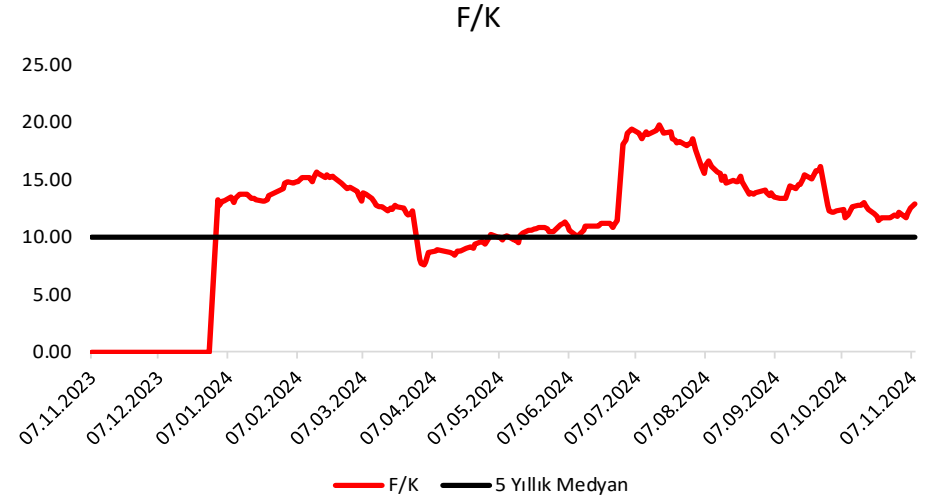
Özet Bilanço

Kalemler	2024/09	2024/06	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	32,511	29,018	12.03
Nakit ve Benzerleri	3,536	1,725	104.96
Stoklar	16,375	16,154	1.37
Ticari Alacaklar	6,592	4,400	49.82
Duran Varlıklar	46,920	42,877	9.43
Maddi Duran Varlıklar	46,249	42,281	9.38
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	239	223	7.17
Aktifler	79,430	71,895	10.48
Kısa Vadeli Borçlar	25,111	21,401	17.34
Uzun Vadeli Borçlar	5,998	5,388	11.32
Toplam Borç	31,109	26,789	16.13
Net Borç	973	-25	4,004.16
Sermaye	1,140	1,140	0.00
Özkaynaklar	48,321	45,106	7.13

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/09	2024/06	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	41,017	26,467	70,132	54.97
Yurt İçi Satış	40,326	25,890	68,498	55.76
Yurt Dışı Satış	1,251	928	2,395	34.82
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	38,893	24,857	67,157	56.47
İskontolar	518.45	320.46	670.06	61.78
İndirimler	38.49	28.77	86.25	33.80
Brüt Kâr	2,124	1,610	2,975	31.93
Faaliyet Giderleri	762	487	818	56.27
Esas Faaliyet Kârı	1,362	1,123	2,157	21.36
Amortisman	1,613	1,087	2,205	48.34
FAVÖK	2,975	2,210	0	34.63
Vergi Öncesi Kâr	-1,764	-1,090	150	-61.86
Ana Ortaklık Net Kâ	-2,963	-1,992	2,157	-48.73

Oran Analizi			
Oranlar	2024/09	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.29	1.36	-0.06
Likit Oran	0.64	0.60	0.04
Değerleme			
F/K	12.92	18.96	-6.05
PD/DD	0.64	0.80	-0.16
FD/FAVÖK	8.44	10.38	-1.94
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-9.87	-7.14	-2.73
Aktif Karlılık	-5.37	-3.97	-1.40
Brüt Kâr Marjı	5.18	6.08	-0.90
Net Kâr Marjı	-7.22	-7.53	0.30
Favök Marjı	7.25	8.35	-1.10
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0.00	0.00	0.00
Favök Büyüme	-16.54	-29.02	12.48
Özsermaye Büyüme	313.09	322.76	-9.67
Aktif Büyüme	157.04	153.32	3.72
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3.59	4.28	-0.68
Alacak Devir Hızı	10.22	11.54	-1.32
Ticari Borç Devir Hızı	5.08	4.97	0.11




YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 www.marbas.com.tr

 +90 (212) 286 30 00

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Göksel TEKİNER

YATIRIM DANIŞMANLIĞI BİRİMİ DİREKTÖRÜ

0212 286 30 00 | 331

gtekiner@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 |

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr