

2 Kasım 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Demir Çelik
Bloomberg Hisse Kodu	YKSLN TI
Fiyat TL (01.11.2021)	5.40
52-hafta fiyat aralığı (TL)	4.14 - 6.62
Piyasa Değeri (TL mn)	675
Piyasa Değeri (USD mn)	71
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	196
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	21
Hisse Sayısı (mn)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	29
Firma Değeri (TL mn)	798
Firma Değeri (USD mn)	84
Net Borç (TL mn)	123
Net Borç (USD mn)	13
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	13.9
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	1.6
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	2.1
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	7.1
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	5.2

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	2.1	2.8	2.6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	10.9	14.4	13.9
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	1.2	1.6	1.6
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	5.3	5.1	5.2

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
YKSLN Getiri (%)	4	8	0
BIST-100 Getiri (%)	2	10	9
YKSLN Relatif Getiri (%)	2	-2	-8

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	171	184	152	46	157
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	10	16	3	5	2.9
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	27	16	32	5	36
VAFOK (TL mn)	26	25	33	6	38
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-13	1	-5	0	-7
Net Kar/Zarar (TL mn)	18	13	18	4	21
Toplam Brüt Borç (TL mn)	20	9	55	6	128
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	13	5	51	1	115
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	7	4	4	5	13
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-14	8	51	-4	123

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

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 bulunulanın 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.

2. Çeyreğin Üzerinde Finansallar

Yükselen Çelik, 2021 üçüncü çeyreğinde 157,3 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 2. çeyreğine göre %3, Ocak – Eylül rakamlarına bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %227,8 oranında artış gösterdi.

Şirket bu çeyrekte 38,0 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 2. çeyreğin %16 üzerindeyken, 2020 yılının ilk 9 ayına göre ise FAVÖK %570,9 artış kaydetti.

Net kar ise 21,2 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğe göre %18, 2020 yılının ilk 9 aylık dönemine göre ise %671,3 arttı. Net kardaki yıllık bazda artış baz etkisinin yanı sıra reel tonaj büyümesinden kaynaklandı. Reel tonajdaki satışların artma sebebi ise şube sayısının artması, pazar payındaki artış, yeni anlaşmalar, ihracattaki olumlu seyir ve coronavirüs pandemisi sonrası emtia satışlarındaki artıştan kaynaklandı.

Bu yıl Ocak-Ağustos döneminde dünya ham çelik üretimi yıllık %10,6 artışla 1,32 milyar ton seviyesinde yer aldı. Asya tarafında Çin'in getirdiği kısıtlamalar sebebiyle %7,3 düşen üretim Amerika ve Avrupa'da ise sırasıyla %24,4 ve %6,7 artış gösterdi. Ancak şirketin önemli avantajı "Tasarım ürün" vasıflı çeliğin büyük bölümüne eş değer başka ürün bulunmadığından bu ürünlerde sektör rekabete kısmen kapalıdır. Bu da şirketin bir adım öne çıkarmaktadır.

Değerleme

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	14.7	51.7	14.9	51.1	11.5
PD/DD	1.9	4.2	3.3	4.0	3.2
PD/Satışlar	1.6	3.6	1.8	3.4	1.5
FD/VAFOK	9.9	26.1	10.3	39.2	8.2

Karlılık

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	19.6	18.5	24.1	17.2	27.4
Esas Faaliyet Marjı (%)	14.3	12.4	20.8	11.0	23.5
VAFOK Marjı (%)	15.0	13.8	21.6	12.4	24.1
Net Kar Marjı (%)	10.6	6.9	11.9	8.4	13.5
Aktif Karlılığı (%)	11.6	6.0	16.3	5.8	19.9
Özsermaye Karlılığı (%)	21.9	8.7	25.7	8.9	33.7

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-118	-129	-221	-117	-299
Brüt Borç/Ozkaynaklar (x)	0.48	0.45	0.91	0.43	0.99
Net Borç/VAFOK (x)	-0.54	0.31	0.78	-0.27	1.27
Özsermaye	141	154	190	148	211