



Yükselen Çelik

2021/12 Finansal Değerlendirme

YKSLN
1.03.2022

Şirket 2021 Yılı Güçlü Geçirdi

Yükselen Çelik, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde 281,7 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %79 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %269,4 arttı. Şirketin dolar bazında satış gelirleri 2,9 katına çıktı. 2020 yılında dolar cinsinden satış gelirleri 26 milyon dolar olan şirket 2021 yılında bu satış gelirlerini 76,4 milyon dolara çıkardı. Ton başına gelir ise %64 arttı.

Şirket, dördüncü çeyrekte 76 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %100 artış gösterirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %531 arttı. FAVÖK marjı yıldan yıla %13,8'den %23,6'ya yükseldi.

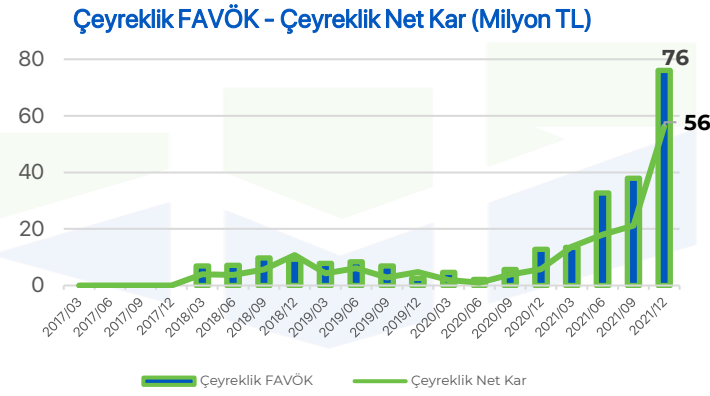
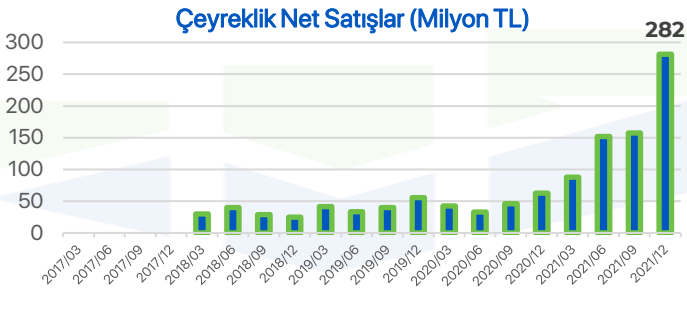
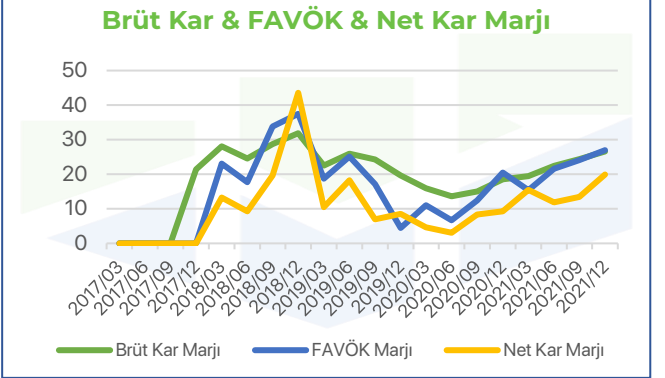
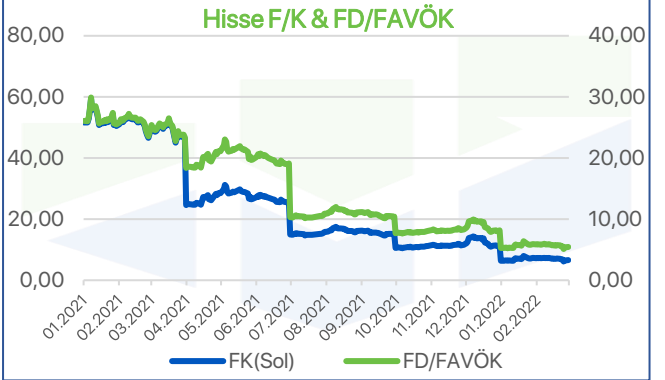
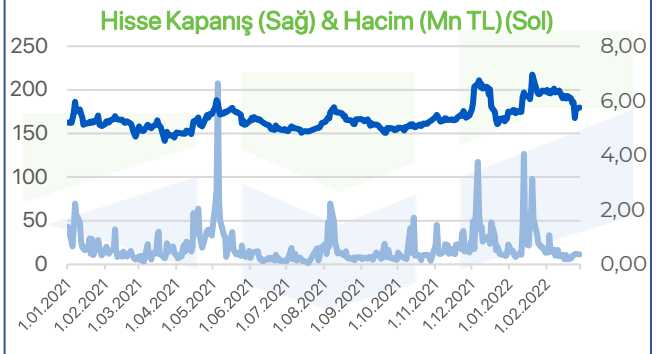
Net kar ise 56,2 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %164,9 artarken, net kar yıldan yıla 7 kat arttı. Net kar marjı %6,9'dan %16'ya yükseldi. Artan ihracat faaliyetleri, döviz kurundaki ve emtialardaki artış, katma değerli ürünlerin satış içindeki payının artması net karı pozitif etkiledi.

Şirket 2021 yılını beklentilerinin üstünde geçirdi. FAVÖK'te 110 - 140 milyon TL aralığında FAVÖK bekleyen şirket, 2021 yılında 160 milyon TL FAVÖK açıkladı. Net kar beklentisi 70 - 110 milyon TL olan şirket, 2021 yılında 109 milyon TL net kar açıkladı. Brüt karda ise 120 - 160 milyon TL bekleyen şirket yılı 180 milyon TL brüt karla tamamladı. Şirket 2022 yılını 2021 yılından daha iyi bekliyor. 2022'de ciro beklentisi 900 - 1.200 milyon TL (2021 yılı ciro 679 milyon TL), brüt kar 200 - 340 milyon TL aralığında olmasının beklendiği açıklandı. Yüksek ciro beklentisine rağmen artan hammadde ve enerji fiyatları sebebiyle brüt kar marjında daralma gözlemlenir.

Açıklanan finansalların hisse performansı üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	5,20	5,75
FK	51,65	6,59
FD/FAVÖK	26,08	5,42
PD/DD	4,25	2,69
FD/S	3,60	1,28
Net Borç/FAVÖK (%)	0,31	0,93
FAVÖK Marjı %	20,48	26,99
Net Kar Marjı %	9,26	19,96



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keskince: 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.