



Çemtaş

2022/06 Finansal Değerlendirme

CEMTS

3.08.2022

Güçlü Finansallar Bu Çeyrekte de Devam Etti.

Çemtaş 2022 yılının ikinci çeyreğinde 962,9 milyon TL net satış, 324,2 milyon TL FAVÖK, 270,2 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlar geçen yılın aynı dönemine göre incelenirse sırasıyla net satış, FAVÖK, net kar yaklaşık %208, %345, %373 arttı.

Şirketin 2022 yılı ilk altı ayında 2021 yılının ilk altı ayına göre üretimleri sınırlı düşüş kaydetti. Çelikhane üretimi %0,2 azalışla 90.038 ton, haddane üretimi %1,2 azalışla 82.160 ton, denge çubuğu üretimi ise %1,3 azalışla 53.452 adet olarak gerçekleşti.

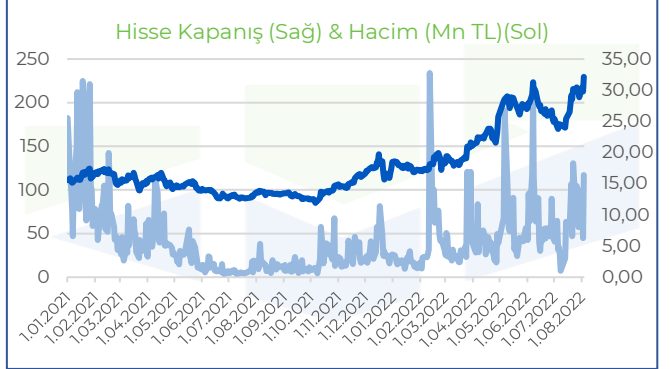
Satışlar bazında bakıldığında ilk altı aylık süreçte yurt içi satışlar %16,9 artışla 58.601 tona yükselirken, yurt dışı satışlar %19,0 azalışla 21.882 tona geriledi. Denge çubuğunda ise yurt içi satışları %18,85, yurt dışı satışları %0,57, toplam satışlar %11,84 arttı.

Otomotiv sektöründeki kısmi durgunluğa rağmen şirketin tedarik sanayinde iyi bir dönem geçirmesi, kurdaki yükselişin çelik ve hurda fiyatlarına olumlu yansımaları net kara yansırken, marjlardaki olumlu seyir bu dönemde de sürdü.

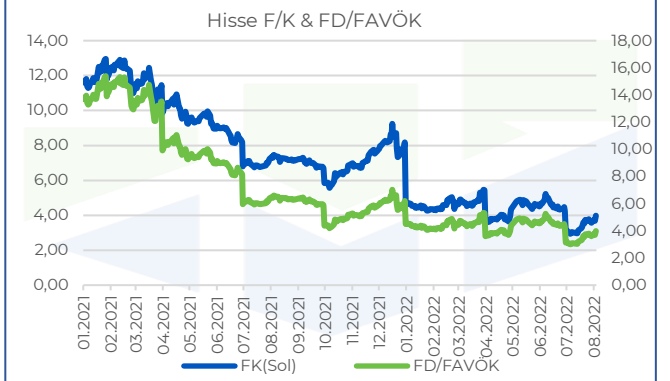
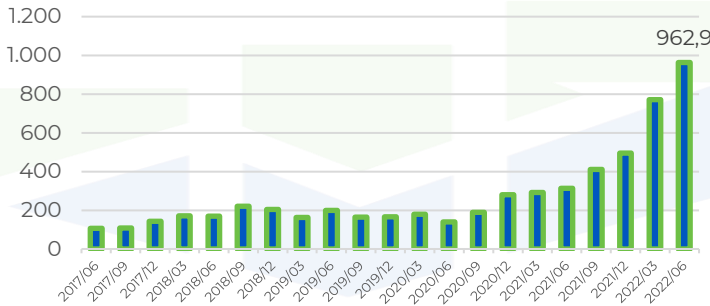
Özellikle Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın etkileri çelik ve hurda fiyatlarındaki artışın ana sebebi olmuş, Haziran'dan itibaren fiyatlarda resesyon endişelerinin de etkileriyle geri çekilme gözlenmektedir. Doğalgaz ve elektrik fiyatlarının artması, yukarı yönlü devam eden kurun etkileri ile artan üretim ile hammadde fiyatlarının etkisi ile üçüncü çeyrek daha yakından takip edilecek olup, ikinci çeyrek finansallarının hisse üzerine olumlu yansımaları beklenebilir.

ŞİRKET KARTI

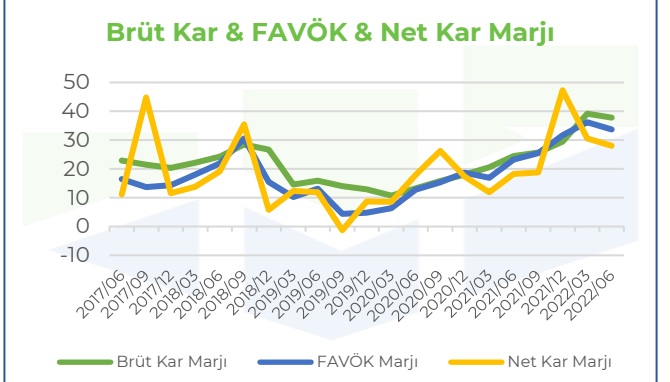
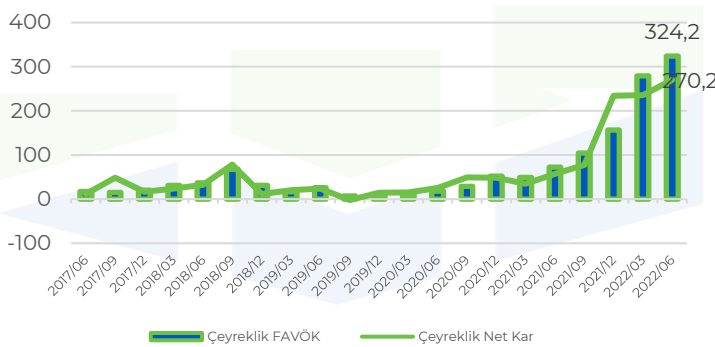
	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	12,66	32,14
FK	6,79	3,97
FD/FAVÖK	5,97	3,98
PD/DD	1,94	2,24
FD/S	1,13	1,30
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,37	0,23
FAVÖK Marjı %	23,29	33,67
Net Kar Marjı %	18,24	28,06



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüsüdür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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.