

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,17 azalışla 14.619 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %8,89 azalışla 29.898 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %172,25 artışla 1.155 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %14,90 azalışla 2.332 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 506 baz puan artışla %7,9 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 55 baz puan azalışla %7,8 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 1.252 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 1.316 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %89,71 azalışla 254 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Satış hacmi yıllık bazda %22 artışla (-%6 ç/ç) 2Ç25'te 601 bin ton oldu. Zayıf ürün fiyatları nedeniyle ciro yıllık %2 daralarak 14.619mn TL'de kaldı. Zayıf fiyat ortamı ve yüksek genel yönetim giderlerine rağmen FAVÖK 1.155mn TL ile yıllık %173 artışla (düşük baz); %7,9 seviyesinde görece güçlü bir marj gördük. Brüt kâr marjı %5,5 seviyesinde (tarihsel ortalamaların altında olsa da), ç/ç 49 bp ve y/y 357 bp artış gösterdi (2024: %5,4; 2023: %4,2; 2022: %7,7). Sektör ortalamalarının üzerinde seyreden bu artarda gelen marj iyileşmesini Şirket adına sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Operasyonel olmayan tarafta ise; baskılar kısmen hafifledi: diğer net giderler 322mn TL (1Ç25: 987mn TL) ve parasal etkiler hariç net finansman giderleri 53mn TL (1Ç25: 152mn TL) seviyesinde gerçekleşti. 780mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri (1Ç25'teki 1,1 mlr TL'lik giderin aksine) ve 408mn TL'lik parasal kazanç (1Ç25: 142mn TL) net kârı destekledi. 2Ç25 sonuçlarını operasyonel açıdan sınırlı olumlu değerlendiriyoruz. KRDMD hisseleri BIST100'e kıyasla YBB %6 daha zayıf performans göstermiştir. Sektöre ilişkin olumsuz gelişmelerin büyük ölçüde fiyatlara yansdığı görüşümüzü korumakla birlikte, talep ve operasyonel nakit akışını canlandıracak güçlü bir katalizör olmadığı sürece kısa vadede yukarı yönlü potansiyelin de sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	DEMİR,ÇELİK
Bloomberg / Reuters Kodu	KRDMD:TI/KRDMD:IS
Fiyat (TL/hisse)	28,30
Hedef Fiyat	30,32
Potansiyel Getiri	%7,14
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	21,16-34,06
Piyasa Değeri(milyon TL)	22.080
Firma Değeri(milyon TL)	26.780
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	19.652
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	780
Dolaşımdaki Paylar (%)	89,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,14
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%14,24

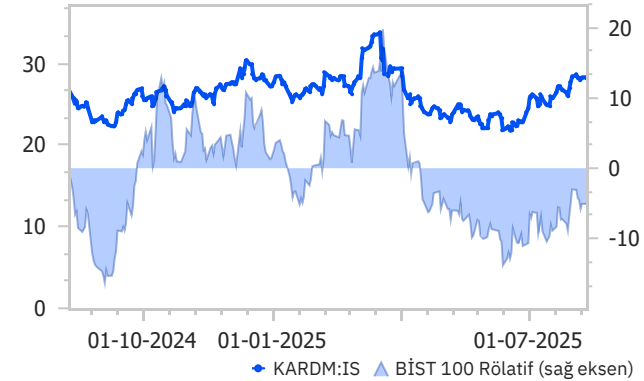
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	35.524	45.882	53.601	51.451
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.003.582	1.235.326	1.321.281	1.349.176
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	28,0-28,6	24,8-28,6	21,7-28,6	21,7-33,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	10	18	1	5
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	1	-9	-5

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	100
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin kok ve kok yan ürünlerinin imali ve satışı

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.