

Yükselen Çelik (YKSLN TI)

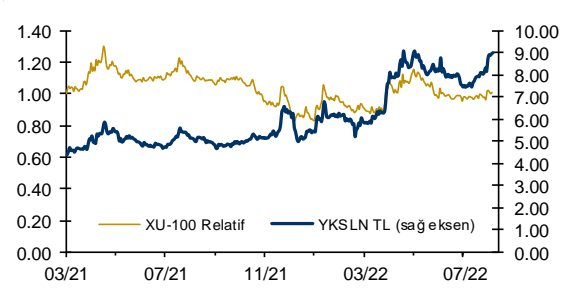
2Ç22 sonuçlarında yıllık bazda güçlü artış

Değerlendirme: Olumlu

Yükselen Çelik, 2Ç22'de 386 milyon TL satış geliri, 111 milyon TL FAVÖK ve 67 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç22 sonuçlarında hem satış geliri hem de operasyonel kar marjları yıllık bazda oldukça güçlü artışlar gösterdi. Sonuçların hisse üzerinde olumlu bir etki yaratacağı beklentisindeyiz.

- Şirket'in satış gelirleri, 2Ç22'de yıllık bazda %155'lik güçlü artış ile 386 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2022 yılının ilk yarısında reel tonaj büyümesi 2021 yılının aynı dönemine nazaran %35 civarında yükselmiştir. Satış miktarları 24.256.080 kg'dan 32.616.810 kg'a ulaşmıştır.
- 2Ç22'de FAVÖK rakamı yıllık bazda %238 artarak 111 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. FAVÖK marjı yıllık bazda 7,1 puan artarak %28,6 olmuştur. FAVÖK rakamı ve marjının artışında, katma değerli ürünlerin toplam satış içindeki payının artması etkili olmuştur.
- 2Ç22'de net kar rakamı yıllık bazda %273 güçlü artarak 67 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Net kâr marjı ise yıllık bazda 5,6 puan artarak %17,4 seviyesine ulaşmıştır.
- 2022 yılının ilk yarısında, Şirket'in ihracat gelirleri 2,5 Milyon TL'den 59,0 Milyon TL'ye ulaşarak 23,6 katına çıkmıştır. İhracat gelirlerinin toplam satış içindeki payı %7'yi aşmış olup; Şirket bu oranın 2023 yıl sonu itibarıyla %15 seviyesine ulaşmasını hedeflemektedir.
- **Genel Değerlendirme:** Katma değerli ürünlerin satışı, reel tonaj büyümesi ve hammadde alımlarında daha rekabetçi fiyat elde etme çalışmaları karlılığı desteklemiştir. YKSLN, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksine rölatif olarak %10 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,7x F/K, 4,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu			YKSLN	
Mevcut Fiyat (TL)			9.02	
Hedef Fiyat (TL)			-	
Getiri Potansiyeli (%)			-	
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	4.72		9.10	
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)			15	
Sermaye (mln TL)			125	
Pazar			Yıldız Pazar	
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri			1,128	
Hedeflenen Piyasa Değeri			-	
Net Borç			343	
Firma Değeri			1,470	
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	18%	2%	60%	65%
BIST100 Rölatif Getiri	3%	-10%	-18%	10%



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 09 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Seçilmiş Şirket Finansalları

YKSLN UFRS özet, TL mn	2Ç21	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	Çeyrek	Yıllık	6A21	6A22	Yıllık
Satışlar	152	157	282	376	386	3%	155%	240	762	218%
FAVÖK	33	38	76	81	111	37%	238%	46	191	314%
FAVÖK marjı	21.6%	24.1%	27.0%	21.5%	28.6%			19.3%	25.1%	
Net Kar	18	21	56	51	67	31%	273%	32	119	275%
Net Marj	11.9%	13.5%	20.0%	13.7%	17.4%			13.2%	15.6%	

* Konsensus Research Turkey Rasyonet

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.