

 **ALVES KABLO**TM
HER ŐEY **ENERJİ İLE BAŐLAR**

 **ALVES KABLO**

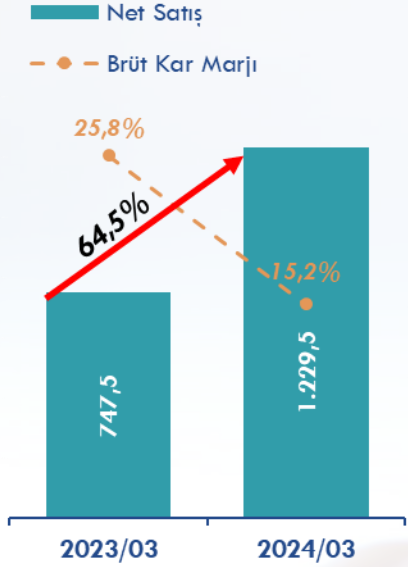
Yatırımcı Sunumu

1Ç24

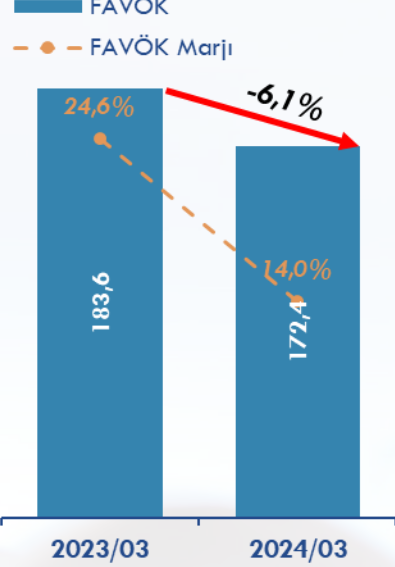
9 Temmuz 2024

Yönetici Özeti

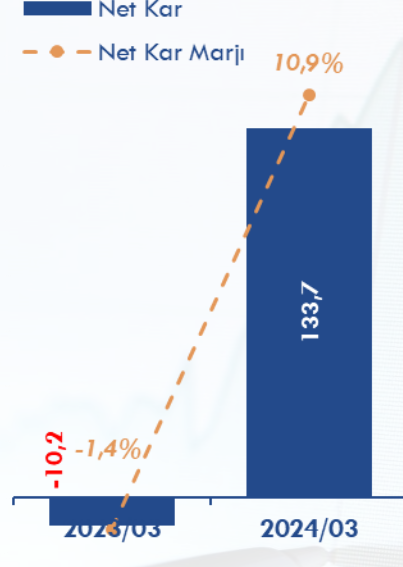
Net Satış (mTL)



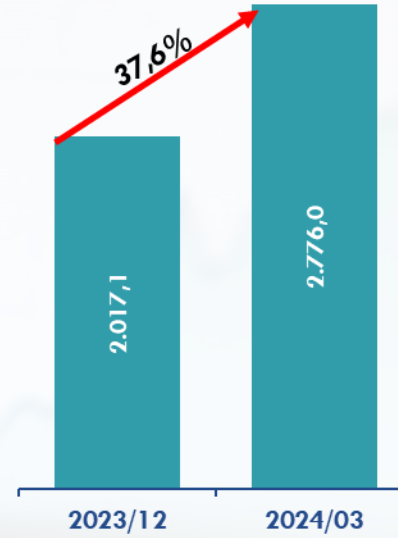
FAVÖK (mTL)



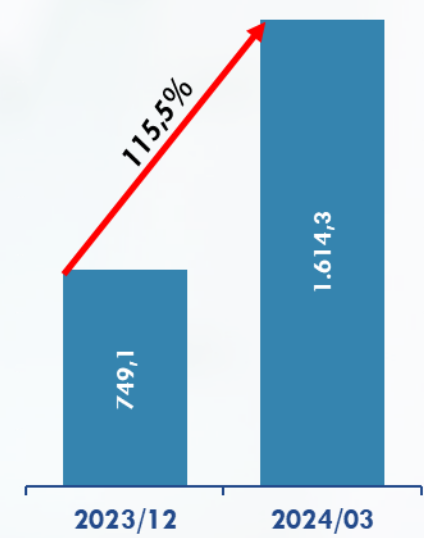
Net Kar (mTL)



Aktifler (mTL)



Özkaynaklar (mTL)



Piyasa Değeri
6.570 mn TL



Personel Sayısı
126



Net Borç/FAVÖK
1,0x

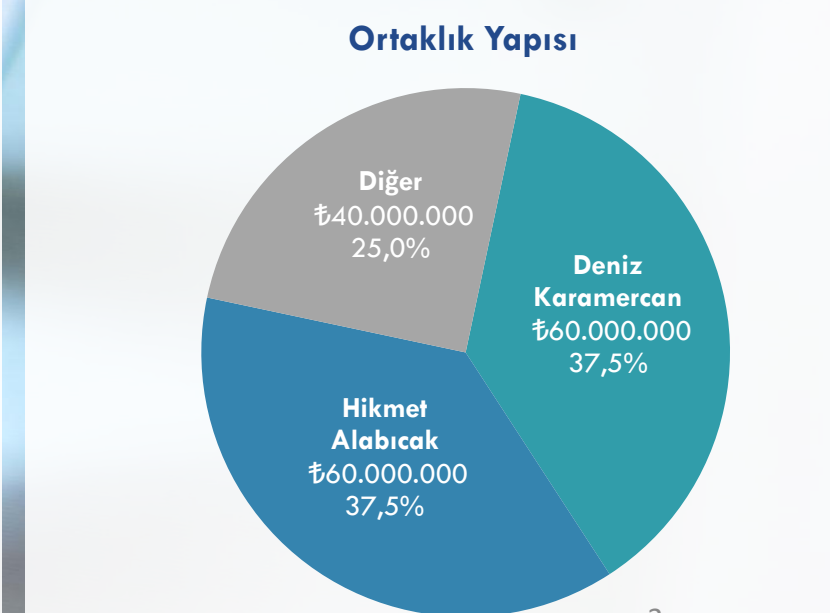
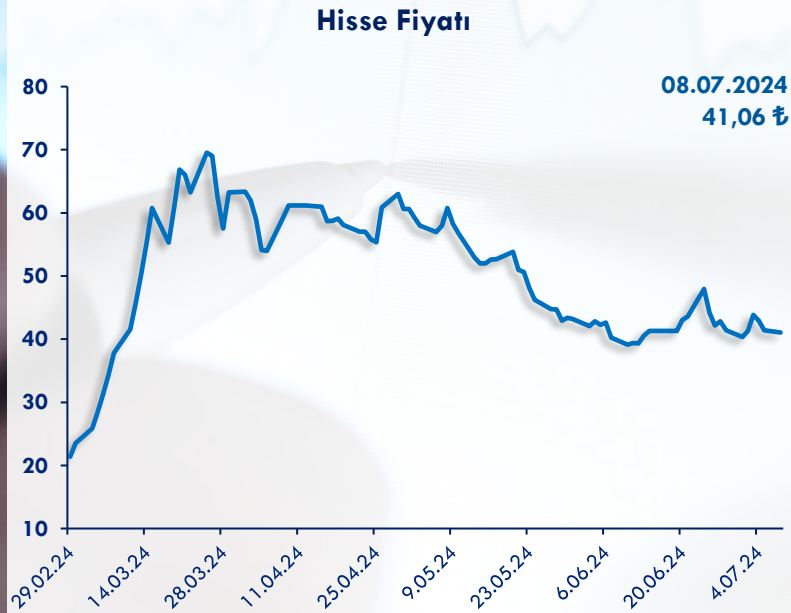
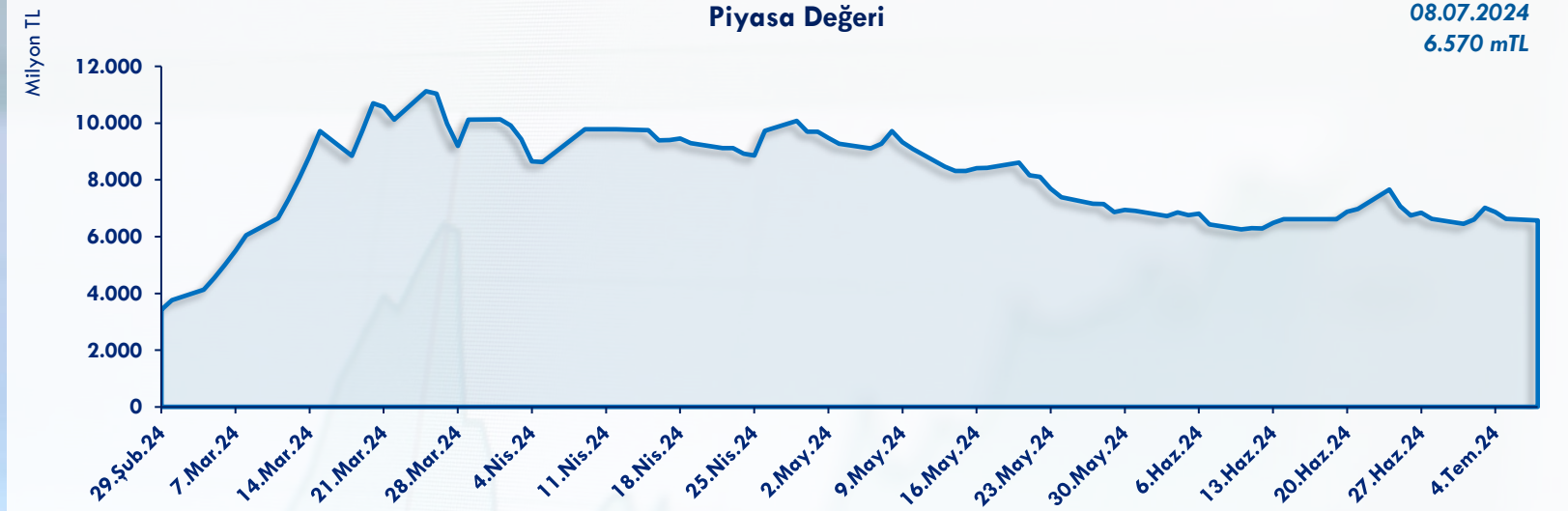
Yönetici Özeti

Satış*
Büyümesi **64%**

FAVÖK*
Büyümesi **-6%**

Net Kar
1Ç23'te 10 mTL zarar
1Ç24'te 134 mTL kara döndü

Özkaynak*
Büyümesi **62%**





GÜÇLÜ BÜYÜME. 1Ç24 döneminde, TMS 29 etkisi dahil net satışlar %64 büyürken FAVÖK %6 azaldı. 1Ç23'te 10 milyon TL zarar 1Ç24'te 134 milyon TL kara döndü. 1Ç24'te özkaynaklar ve aktif 4Ç24'e göre sırasıyla %116 ve %38 büyüme katetmiştir.



MARJLARDA GERİLEME. 1Ç24 döneminde, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı 1Ç23'e göre 10,6 puan düşüşle sırasıyla %15,2 ve %14 kaydedilmiştir. Yerel seçimler öncesi piyasada yaşanan durgunluk nedeniyle gelirlerdeki artışı destelemek adına marjlar geriledi.



YENİLENEBİLİR ENERJİ ALANINDA ŞİRKET KURULUMU. 29.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; şirket ihtiyaçlarını karşılamak ve aynı zamanda yatırım fırsatlarını değerlendirmek üzere Yenilenebilir Enerji Alanında (Ges enerji sistemleri, rüzgâr enerji sistemleri) payların %100'ü Alves Kablo A.Ş.'ye ait olmak üzere 15.000.000,00 TL sermayeli şirket kurulmasına karar vermiştir.



FARKLI SEKTÖRLERE HİTAP EDEN SÜRDÜRÜLEBİLİR GELİR YAPISI. Kablo sektörü, elektrik iletimi, iletişim, enerji dağıtımı ve endüstriyel uygulamalar gibi birçok farklı alanı kapsayan geniş bir sektör olmasından ötürü sistemik olmayan risklere karşı dirençlidir.



YENİ TESİS. 2 Adet İzolasyon makinesi, 1250 Buncher Büküm Makinesi, 1000 Buncher Büküm Makinesi, 120 – 160 Extruder İzole Hattı ile Kangallama ve Paketleme Makinesi satın almıştır. 2023'ün ikinci yarısında ikinci fabrika binası faaliyete geçmiştir.



SOLAR BELGESİ. Solar GES'lere uygun üretilen Fotovoltaik Kablo Ürünü için Solar Belgesi alınmıştır. Söz konusu belge üretilen fotovoltaik kablunun tüm dünyada standartları karşıladığını kanıtlamaktadır.



TEKNOPARK ŞUBESİ. OSTİM Teknopark'ta şube açılışı gerçekleştirilmiş olup "Bayi ve Tedarik Zinciri Yönetimi ve Kurumsal Kaynak Planlama ve İletişim Yazılım Platformunun Geliştirilmesi" isimli AR – GE projesi kabul edilmiştir.



HALKA ARZ. Şirketimizin halka arzı 2024 Şubat ayı itibariyle gerçekleşmiş olup 29 Şubat 2024'ten itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

2

KISACA ALVES



2016 yılında kurulan Alves Kablo, faaliyetlerini Ankara'nın Kahramankazan ilçesinde bulunan üretim tesislerinde yürütmektedir.

Alves Kablo, ISO 9001- ISO 14001 ve ISO 45001 standartlarına uygun bir şekilde kurulmuş üretim tesislerinde, 8 mm Elektrolitik Bakır Tel üretiminden başlayarak 3 kV'a kadar olan tüm enerji kablolarını üretmekte olup bu üretilen kablolar da Türkiye'nin ve dünyanın birçok bölgesine ulaştırılmaktadır.

Şirket, elektrik ve elektronikte kullanılan her türlü kablolar; optik, elyaf, fiber kabloları; xlp kablolar; telefon ve televizyon kabloları; zayıf akım kabloları; iç veya dış tesisatta kullanılan yer altında iletken alpek kablolar olmak üzere bir bükümden yüz büküme kadar kabloların üretimi, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmaktadır. Şirket'in ana faaliyet konusu elektrik sektöründe kullanılan tesisat ve enerji kablolarının üretimi ve mamul madde olarak satımıdır.

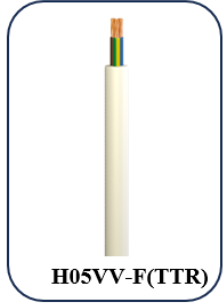
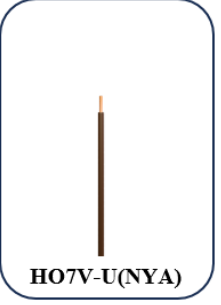
Şirket'in faaliyet gösterdiği ana sektör elektrik malzemeleri üretimidir.

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürün grupları aşağıdaki gibidir.

- 1000 V'a kadar olan tesisat kabloları,
- 1000/3000 V alçak gerilim kabloları,
- Solar ve yenilenebilir enerji kabloları,
- Bakır ve alüminyum iletkenler.



A) 1000 V'a Kadar Olan Tesisat Kabloları:



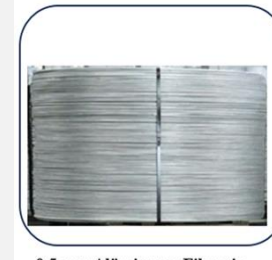
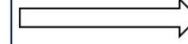
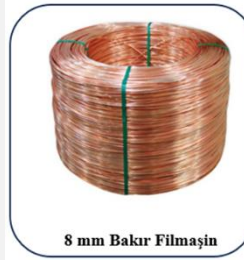
B) 1000/3000 V Alçak Gerilim Kabloları:



C) Solar ve Yenilenebilir Enerji Kabloları:



D) Bakır ve Alüminyum İletkenler:



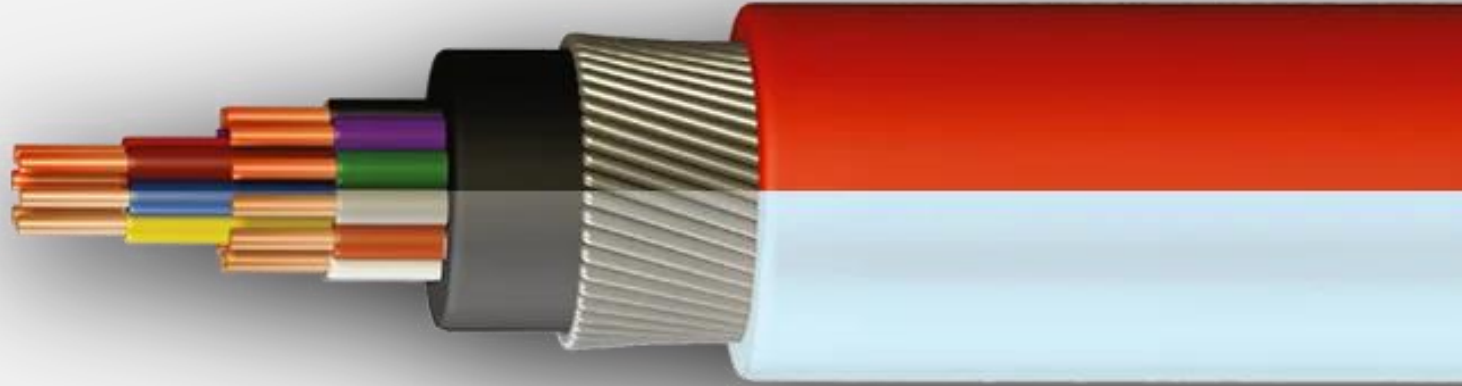
**HER
KOŞULDA**
UYGUN KABLO
ÇÖZÜMLERİ SUNUYOR.

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke / Merkez / Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Alves Kablo İştirak Payı (%)	Sermaye (TL)	Özkaynak Tutarı TL (31.12.2023)	Hasılat
						31.12.2023 (TL)
Alves Elektrik Malzemeleri Sat. ve Paz. A.Ş.	Türkiye, Ankara, 2014	Elektrik malzemeleri toptan ticareti.	100	16.500.000	52.535.646	488.565.216
Alves Plastik San. ve Dış Tic. A.Ş.	Türkiye, Ankara, 2020	Kablolamada kullanılan gereçlerin imalatı.	100	1.200.000	5.708.496	507.758.739

Grup 29.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; şirket ihtiyaçlarını karşılamak ve aynı zamanda yatırım fırsatlarını değerlendirmek üzere Yenilenebilir Enerji Alanında (GES enerji sistemleri, rüzgâr enerji sistemleri) payların %100'ü Alves Kablo A.Ş.'ye ait olmak üzere 15.000.000,00 TL sermayeli şirket kurulmasına karar vermiştir.

Yerli

Milli





ÇEVRE GES

Fabrikamız çatısında yer alan GES marifetiyle yıllık elektrik ihtiyacımızın %45'lik kısmını karşıladık. Bu sayede yıllık 32 ton CO₂ salınımını ve 2.000 ağacın kesilmesi önledik.

REACH

Ürünlerimizi Reach mevzuatına uygun olarak üretiyoruz. Kimyasal maddelerin insan sağlığına ve çevreye olan etkilerini azaltmayı, kimyasal güvenliğinin sağlanmasını ve toplum sağlığının korunmasını amaçlayan Reach mevzuatına uygun ürünlerimizi belgelendiriyoruz.

RoHS

Ürünlerimizin içindeki tehlikeli maddelerin miktarını kontrol altına almayı başardık. Ürünlerimizin içindeki tehlikeli maddelerin miktarını kontrol altına almayı başardık ve RoHS direktifine uygunluğu doğrulayan, çevre dostu üretim süreçlerini benimsediğimizi gösteren RoHS belgesine sahip oluyoruz.

KARBON VE SU AYAK İZİ

Üretimimiz boyunca gerçekleşen faaliyetler kaynaklanan Karbon ve Su Ayak izimizin minimuma indirilmesi için gerekli adımları attık. Gerekli belgelendirmeler için girişimlerimizi gerçekleştiriyoruz.

2023

EKONOMİK

PERSONEL YÖNETİM SİSTEMİ

Scada sisteminden hareketle oluşturduğumuz performans yönetim sistemimiz sayesinde çalışan performansımızı ve üretim kalitemizi optimum seviyede gerçekleştirmesini sağlıyoruz.

KALİTE YÖNETİMİ - SÜREKLİ ANALİZ

Üretimimiz esnasında yapılan sürekli ölçümlerimiz sayesinde ürünlerimizin kalitesini maksimuma çıkarıyoruz. Bu sayede, üretimdeki olası olumsuzlukların önüne geçerek, üretim hatalarını en aza indirecek karlılığımıza pozitif etki sağlıyoruz.

YENİ YATIRIMLAR

Kapasite artışı amaçlı yeni fabrika alanımızı faaliyete aldık. 8 bin/ton kapasiteli Bakır Ergitme Tesisi yatırımına ait resmi çalışmalara başladık.

SOSYAL

ALVES AMPUTE FUTBOL TAKIMI

ALVES Ampute Futbol Kulübü Sponsorluğumuz sayesinde çok önemli bir toplumsal sorumluluğumuzu yerine getirerek, çeşitli zorluklarına rağmen spor aşkını kalplerinde taşıyan onlarca genç insana umut oluyoruz.

KICK BOKSÖR MUHAMMED DURSUN SPONSORLUĞU

Sporun toplumun ve bireylerin şekillenmesindeki olumlu etkilerine inanıyoruz. Bu kapsamda başarılı Milli Kick Boksör Muhammed DURSUN'un ulusal ve uluslararası alanda katıldığı müsabakalar için sponsor olduk.

Şirket, üretim faaliyetlerini Kahramankazan/Ankara'da mülkiyeti kendisine ait 10.351 m² toplam alanlı arsaya kurulu 7.751 m² kapalı alana sahip üretim fabrikasında sürdürmektedir.

Şirket'in üretim portföyünde müşteri talepleri doğrultusunda, dünya kablo standartlarına (TSE, IEC, HAR, BASEC, VOE) uygun; 300/500 V bina içi bakır tesisat kabloları, 750/100 V bina dışı enerji bakır ve alüminyum alçak gerilim kabloları, 1000/3000 V enerji nakil, trafo tesisi ve ana iletim hattı bakır ve alüminyum iletkenli enerji kabloları, enerji iletim hattında kullanılan 3000 V alüminyum iletkenleri, temel topraklama, paratoner ve araç şarj istasyonlarında kullanılan bakır som ve örgülü iletkenleri, solar enerji sistemlerinde kullanılan 1000 V DC solar enerji kabloları, yenilenebilir enerji hatlarının trafo merkezlerine enerji iletimini sağlayan 1000/3000 V alüminyum iletkenli ve yenilenebilir enerji kabloları olmak üzere 15.000 farklı türde kablo üretimi yapabilmektedir.

%80'i yerli alüminyum ve bakır tel çekme makine parkı, 7 adet ekstruder hattı, 1.000 mm²'ye kadar bakır ve alüminyum iletken bükümü yapabilen 61 tel rijit hattı, 10-35 mm²'ye kadar bakır ve alüminyum iletken ile izole büküm yapabilen buncher (büküm makinası) büküm hatları, tam otomatik aktarma makinaları ve alanında uzman kadrosu ile Alves Kablo, sahip olduğu ISO:9001, ISO:14001 sertifikaları ile enerji kablolarını üretebilmektedir. Yine Şirket, üretimini yapmış olduğu tüm kabloların testlerini, kendi bünyesinde kalite kontrol laboratuvarında gerçekleştirmektedir.

Mevcut üretim kapasitemizi ve ürün çeşidimizi arttırmak için 2023 yılında devreye aldığımız ek tesisimiz faaliyetine başlamıştır. Mevcut fabrikamızın yanında bulunan 220773 Ada 1 Parselde bulunan 2.772 m²'lik arsa 2020 yılında iktisap edilmişti. Bu arsada yılın son çeyreğinde ek fabrika binası yapımı tamamlanarak devreye alınmıştır. Makine ve teçhizat yatırımlarımız, ekstrüder makineleri, ekstrüzyon hattı ve otomasyon makinesi, güneş enerji sistemi, bakır tel çekme makinesi, solar kablo üretim hattı, büküm makinesi, damar makine hattı yatırımlarından oluşmakta olup, 2023 yılı içerisinde yapılan makine ve teçhizat yatırımı 106.694.944 TL ye ulaşmıştır. Devreye alınan yeni tesis ve makine teçhizat yatırımı ile üretim kapasitemiz 21.869 tona yükseltmiştir.

Firmamız, satış, pazarlama ve dağıtım stratejilerini yenilemiş, bu kapsamda Türkiye'de bulunan 8 gold bayii ile, üretim kapasitesinin %75'ini kapsayacak şekilde "Düzenli Yıllık Alım Sözleşmeleri" imzalamıştır.

30.09.2023 tarihi itibarıyla "müşteri sipariş ve performans takip sistemi" ile birlikte solar/ fotovoltaik enerji kapsamlı uluslararası IEC 62930 ve EN 50618 belgelendirmeleri temin edilmiştir. Söz konusu yazılım "müşteri sipariş ve performans takip sistemi"ni içermekte olup, makinelerin her birinde ne kadar üretim olduğunun, üretim ve depolama süreçlerinin anlık olarak takip edildiği bir sistemdir. Aynı zamanda Şirket'in bayilerindeki ticari ilişkisi kapsamında kullandığı (daha önce kullanılan portalın geliştirilip profesyonel hale getirilmiş versiyonu) web tabanlı AL VESBİS portalını da içermektedir.



Planlanan yatırımlar ile kapasitenin 2,5 kat artması öngörülmektedir. Buna bağlı olarak satış ve üretim üzerindeki etkilerinin 2025 ve 2026 yıllarına yansımaları beklenmektedir.

- 125 milyon TL - yeni entegre üretim tesisi için 100.000 m² arazi
 - 150 milyon TL - ilk etap 35.000 m² kapalı alanın inşaatına başlanması,
 - 2,0 milyon USD - bakır ergitme tesisi kurulması: 2021 yılında üretim kompleksine dahil edilen “Kaba tel çekme, inceltme” makineleri ile üretim sürecinde dikine büyüyen firmamız bu stratejisine devam etmek için 2024 sonuna kadar “Bakır Ergitme – filmaşın çekme” makinelerini de bünyesine ekleyerek hammadde tedarik sürecinde bir önceki aşamaya geçmiş olacaktır
 - 3,5 milyon USD - bakır ve alüminyum inceltme, büküm makineleri
 - 1,5 milyon USD - damar izolasyon makineleri
 - 2,0 milyon USD - damar büküm makineleri
 - 3,0 milyon USD - kılıf ve paketleme makineleri
- 2024 yılında yapılması planlanan başlıca yatırımlardır.

- Bu yatırımlarla Firmamızın büyüme stratejisine “Yatay” büyüme de eşlik edecek olup üretim kompleksine 1 adet bakır kabetel çekme, 1 adet alüminyum kabetel çekme 1 adet 1+6 tubuler büküm makinası ve 1 adet 1600 mm buncher damar büküm Makineleri alınacaktır. Söz konusu makineler sayesinde 1.000 ton bakır ve 500 ton alüminyum işleme kapasitemiz 2.000 ton bakır ve 1.000 ton alüminyum olacak şekilde artacaktır.

Deprem ve Kentsel Dönüşüm Nedeniyle Talebin Artması Beklenmektedir; 06.02.2023 tarihli Kahramanmaraş Depremi sebebiyle bölgedeki illerin alt ve üst yapıları oldukça büyük hasar almıştır. Söz konusu deprem sonrası oluşan hasarın giderilmesi ve kentsel dönüşüm faaliyetleri çerçevesinde önemli oranda talep artışı beklenmektedir. Özellikle elektrik, telekomünikasyon ve veri iletimi için geniş kapsamlı kablo ve tel gerekeceği öngörülmektedir.

2023 ‘ün ilk yarısında yüksek seyreden enflasyon, asgari ücret zamları ve maliyetlerdeki artışa rağmen kurlarda göreceli olarak daha düşük bir artış gerçekleşmiş olması nedeniyle ihracat karlılığı üzerinde yarattığı baskı nedeniyle düşük seyreden ihracatın 2023 yılının ikinci yarısında yaşanan döviz kurlarında artış nedeniyle ihracat karlılığında pozitif yönde değişim öngörülmüş olup 2024 yılında ihracat rakamlarının artacağı beklenmektedir.

2023 yılında tamamlanmış olan yatırımların etkisinin 2024 yılının tamamında görülecek olması sebebiyle ihracat tarafına odaklanılması planlanmış olup 8,2 katlık artışla 4,4 milyon kilogram ürünün ihraç edilmesi hedeflenmektedir.

2024 yılında şirketin yurtdışı pazarlara daha fazla odaklanma stratejisi çerçevesinde marjlarda bir miktar geri çekilme öngörülmektedir.

***Fiyat Tespit Raporu’nda yer alan TMS29 etkisi hariç 4.950 mTL satış ve %11,7 marjla 580 mTL FAVÖK beklentilerimizi koruyoruz.**



Otomotiv ve diğer imalat sektörlerinde artan yatırımların yanı sıra BT ve telekomünikasyon uygulamalarındaki hızlı artış da ürün talebini artırmaktadır. Mevcut kablo endüstri üreticileri, elektrik kaynağı arızaları, yangın, sağlık ve diğer operasyonel tehlikelerle ilgili artan endişelere bağlı olarak hızlı bir artışa tanık olmuştur.

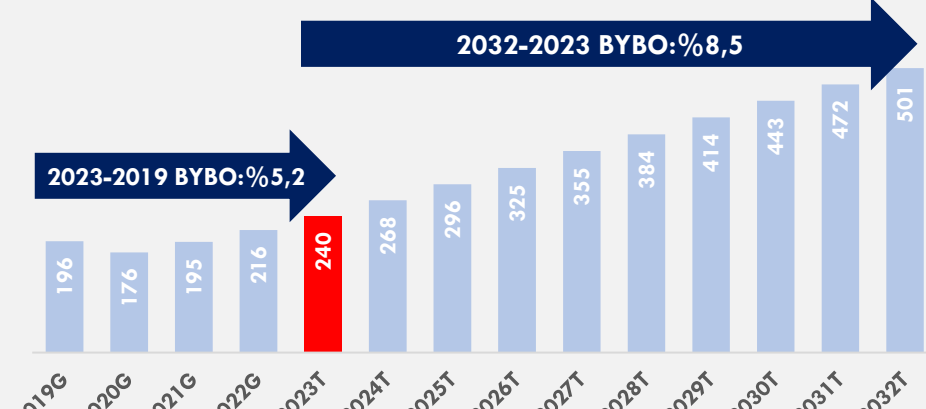
Tel ve kablo endüstrisinin, hükümetlerin yenilenebilir enerji üretimi hedeflerine ulaşmaya yönelik çabalarının yanı sıra bina altyapılarının hızlı internet hizmetlerine bağlanmaya yönelik planları nedeniyle hızlı bir şekilde büyümeye devam edecektir.

Tel ve kablo talebi, üstün, esnek ve güvenilir kablo konfigürasyonlarının artışıyla geniş bir ivme kazanmıştır. Geleneksel kablo üreticileri, mevcut ürün portföylerini geliştirmek amacıyla sürekli olarak AR-GE yatırımlarını optimize etmektedirler.

Dünya genelinde Çin, dünya hâkimiyetini devam ettirmektedir. Kuzey Amerika, çeşitlendirilmiş ekonomik yapısı nedeniyle dünya genelinde teller ve kablolar için önde gelen pazarlardan biri olarak kabul edilmektedir. Özellikle Amerika Birleşik Devletleri, Kanada ve Meksika bu bölgede bulunmaktadır.

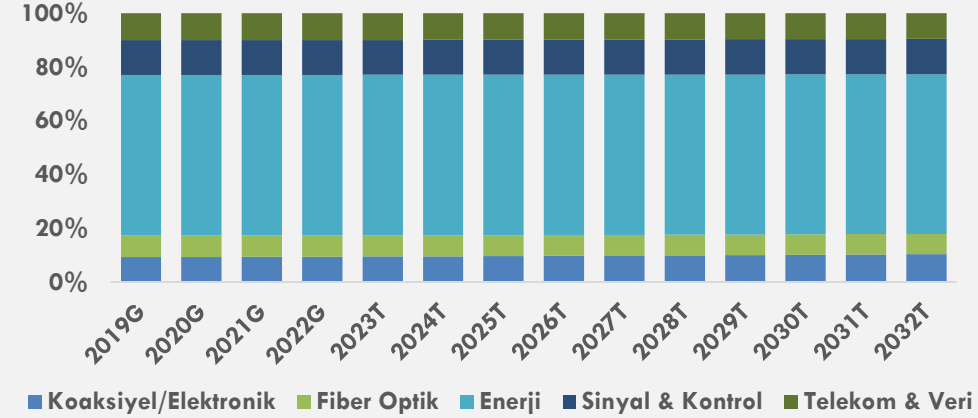
Hükümetlerin güvenli ve yüksek veri depolamaya sahip yeni sistemlerin geliştirilmesine odaklanması, çeşitli koaksiyel ve diğer elektronik kabloların kullanımını artırmaktadır. Gelecek yıllarda, tüketici elektroniği, otomotiv ve iletişim sistemlerindeki ilerlemeler, bölgesel kablo üreticilerinin gelirine önemli katkı sağlayacaktır.

Küresel Kablo Pazarı, milyar USD

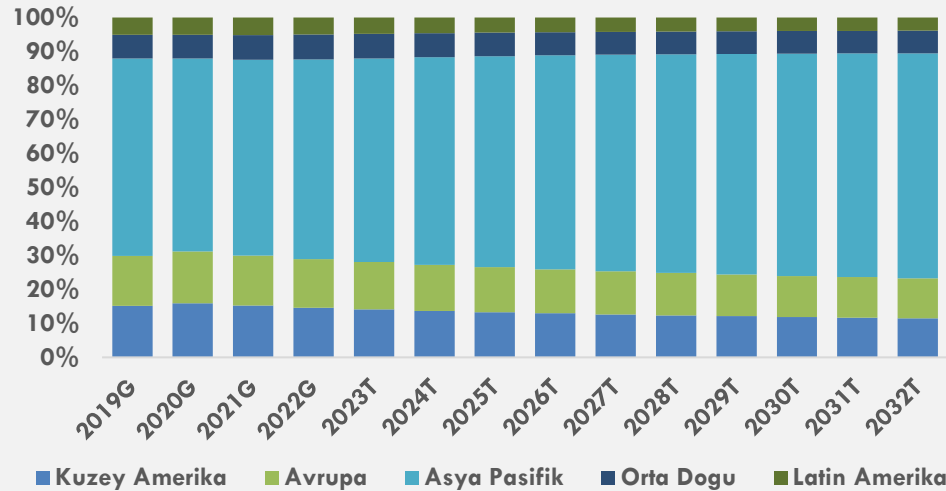


Kaynak: DOE, IEA, EIA, AB, Ön Mülakatlar, Şirket Yıllık Raporları, Küresel Pazar İlgörülleri

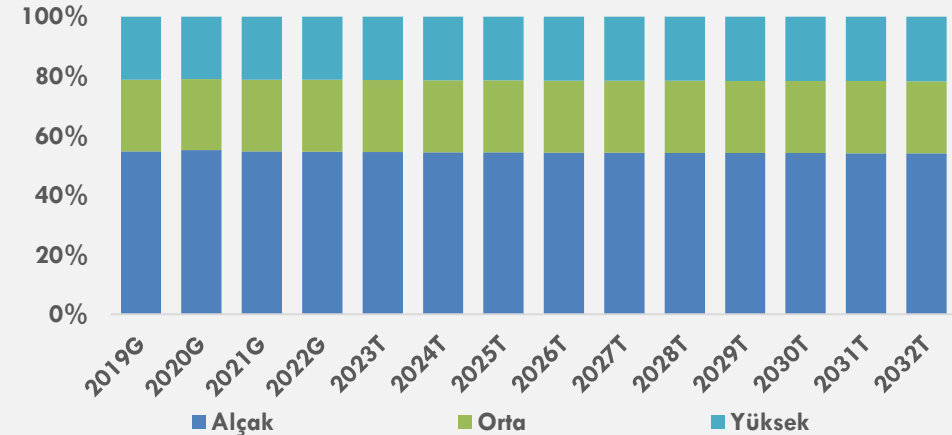
Türlere Göre Kablo Sektörü Dağılımı



Bölgelere Göre Pazar Dağılımı



Voltaja Göre Kablo Sektörü Dağılımı



Türkiye'de kablo sektörü, enerji talebinde yaşanan artış, teknolojik ve endüstriyel faaliyetlerin artması sebebiyle sürekli olarak büyüme göstermektedir. Türkiye, tel ve ürünlerinde ihrac eden ülke konumundadır.

Pazar segmentleri ve dinamiklerine bakacak olursak, enerji kabloları, haberleşme kabloları, Endüstriyel kablo ve tel ürünleri, otomotiv kabloları, yangın dirençli kablolar, güç ve kontrol kabloları, enerji ve çevre dostu kablolar ön plana çıkmaktadır.

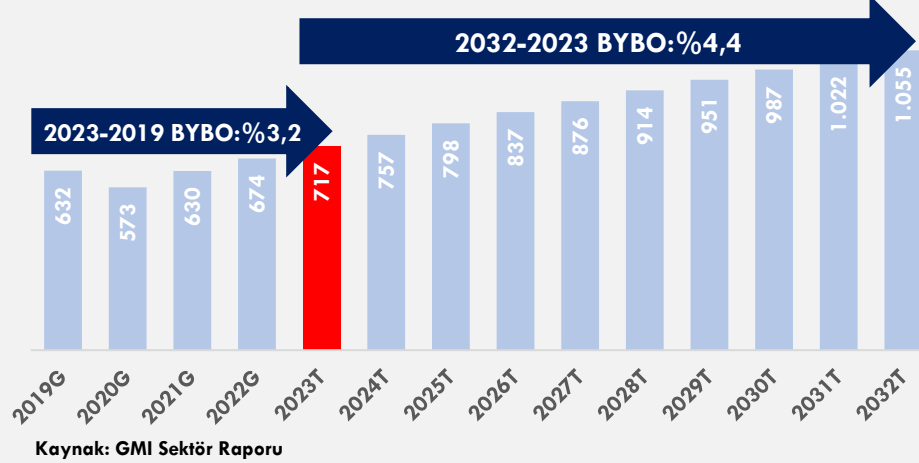
Türkiye tel ve kablo pazarı için 2023T 717 ve 2024T için 757 Milyon USD gelir tahmini yapılmıştır.

Avantajlar: Gelişen Telekom ve İnternet Endüstrisi, Akıllı Şebeke Ağının Benimsenmesi, Büyüyen Altyapı Yatırımları

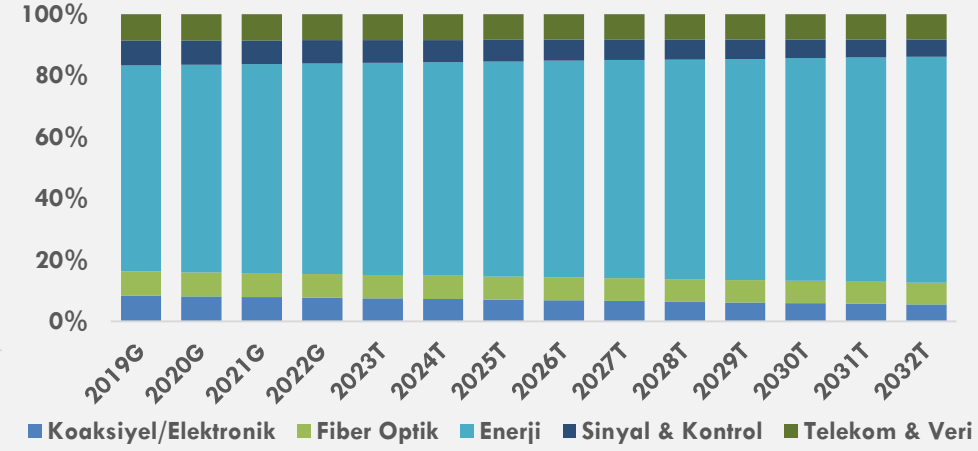
Dezavantajlar: Yüksek İthalat Bağımlılığı, Değişken Hammadde Fiyatları

Bakır veya alüminyum olsun, iletken malzemeler kablunun hammadde bileşiminin yaklaşık %40-60'ını oluşturmaktadır. Ek olarak PVC, polietilen ve çeşitli mühendislik plastikleri gibi polimerler çok önemli ve önemli bir maliyet bileşenini temsil etmektedir. Metal ve polimer arzı genel olarak istikrarlı olsa da fiyatlar zaman içinde önemli dalgalanmalar sergilemiştir

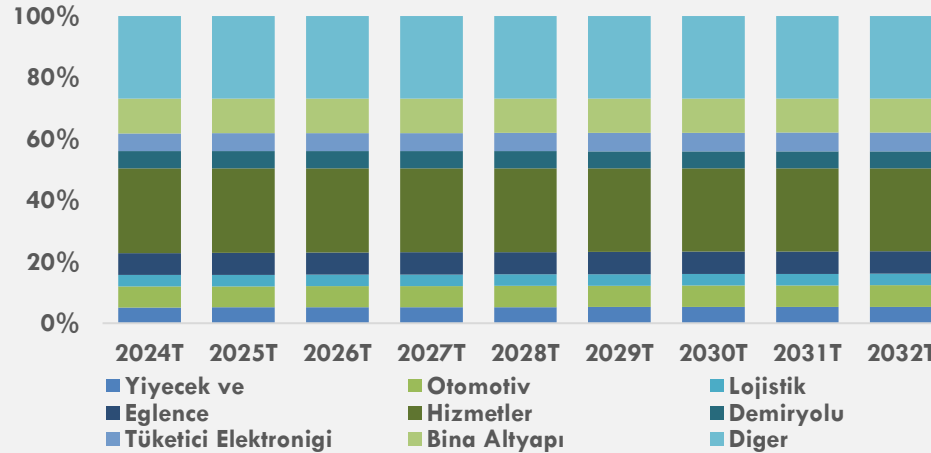
Türkiye Kablo Pazarı, milyon USD



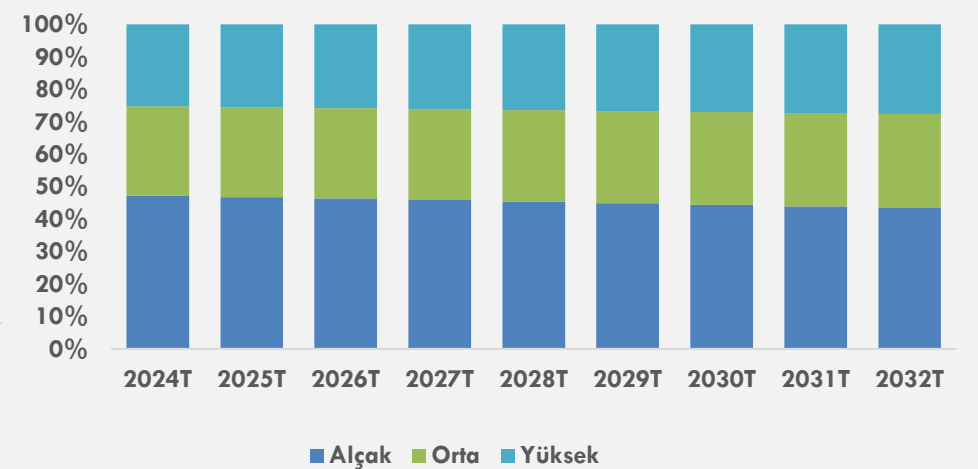
Türlere Göre Kablo Sektörü Dağılımı



Kullanım Alanına Göre Kablo Sektörü Dağılımı



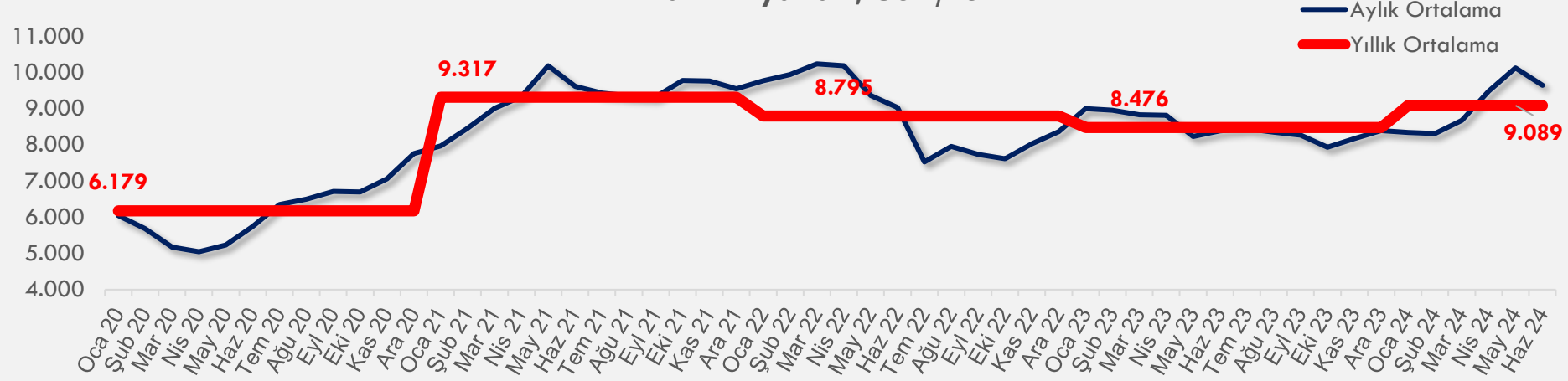
Voltaja Göre Kablo Sektörü Dağılımı



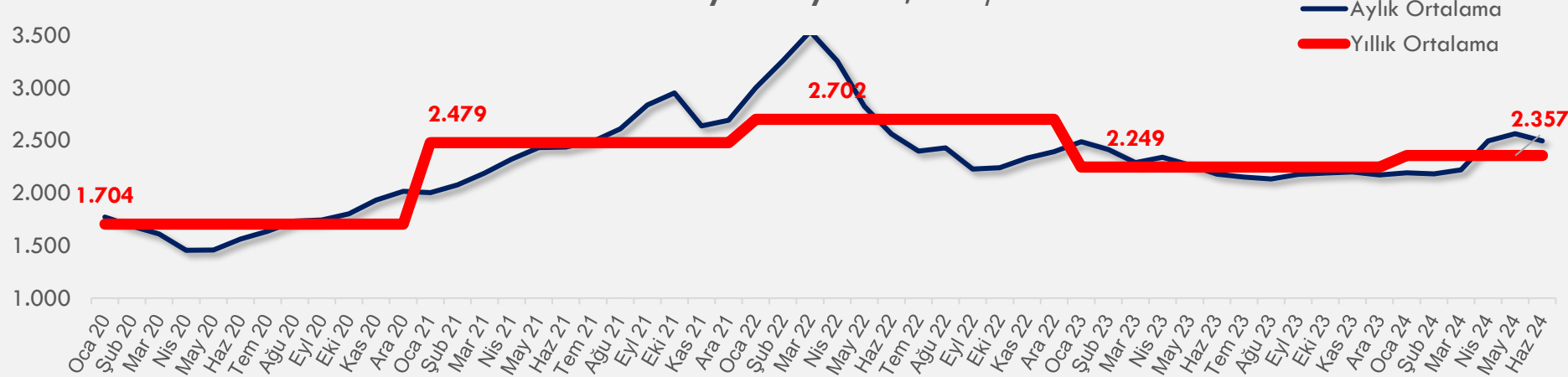
Kablo Sektörünün en önemli hammadde girdisi olan bakır ve alüminyum fiyatlarının seyri yandaki grafiklerde gösterilmektedir.

2020'nin ikinci yarısından itibaren 2022 yılının ilk çeyreğine kadar yükseliş eğilimine giren bakır fiyatları, 2022 son çeyreğe kadar düşüş kaydetmiş olup 2023'te nispeten stabil seyretmiştir. 2024 yılına ise yükselişe başlamıştır.

LME Bakır Fiyatları, USD/Ton



LME Alüminyum Fiyatları, USD/Ton

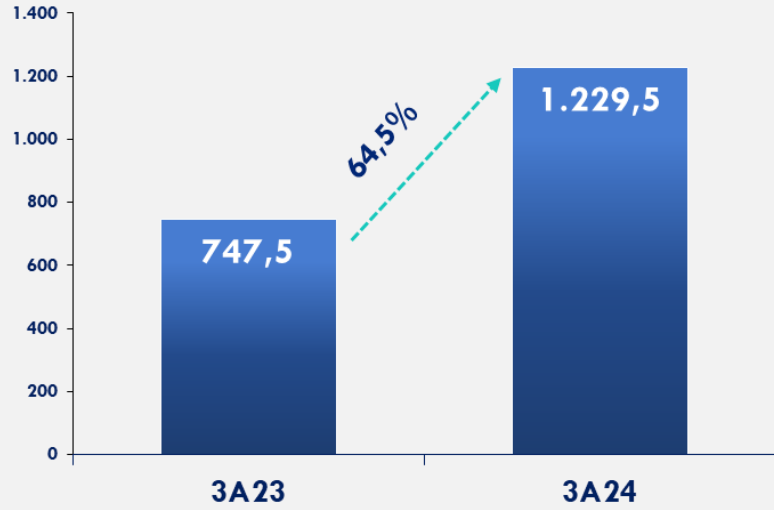


3

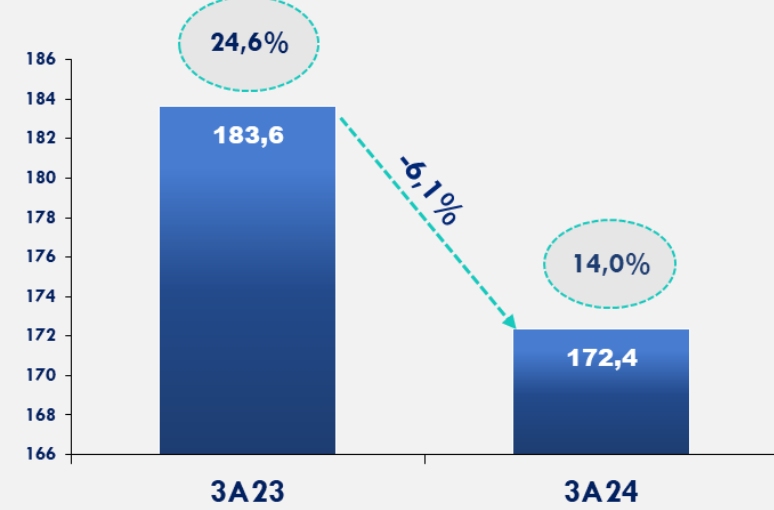
FINANSALLAR



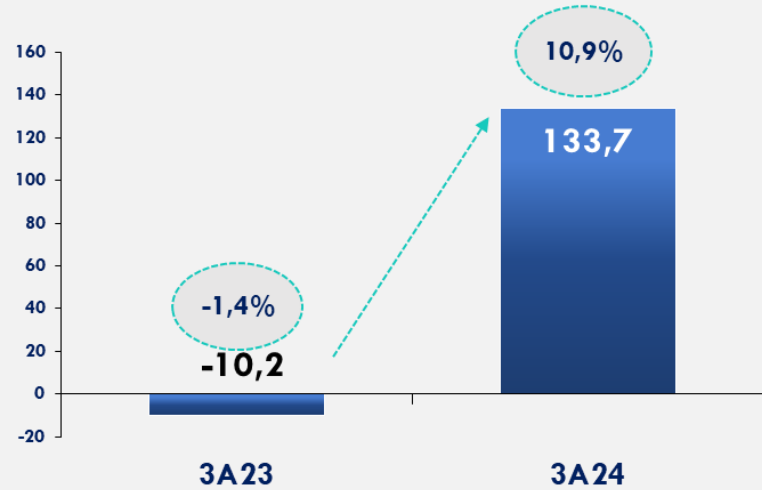
Net Satış (mTL)



FAVÖK (mTL)



Net Kar (mTL)



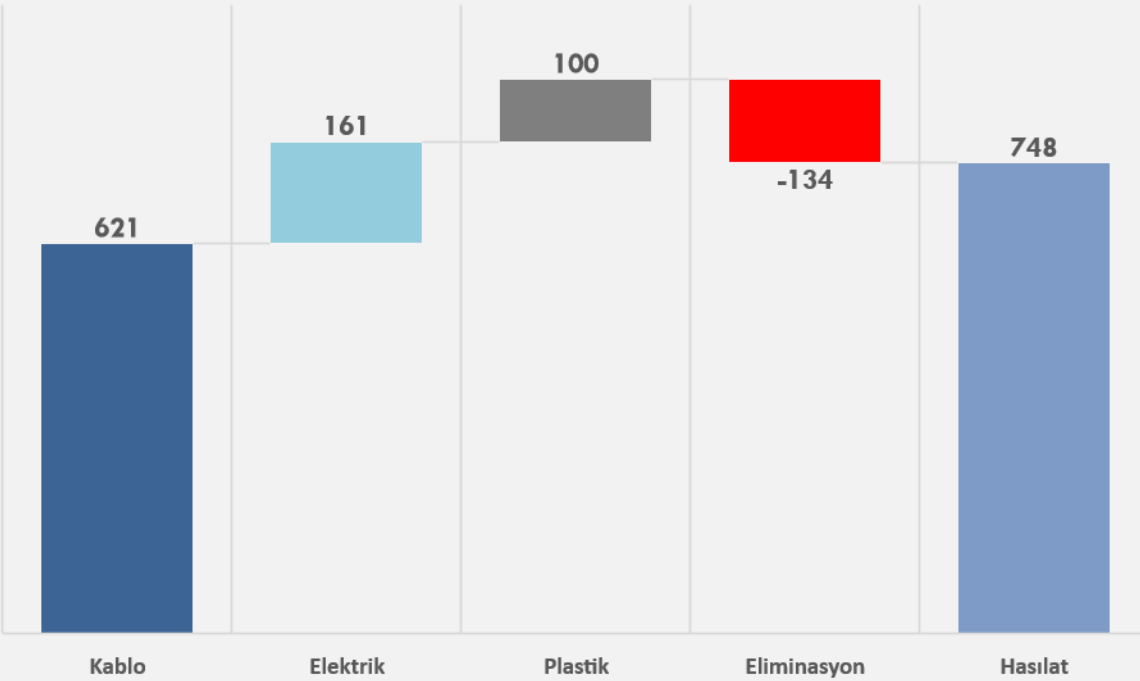
2024/03 döneminde TMS 29 kapsamında Şirket'in net satışları, 2023/03 dönemine göre %64,5 artarken FAVÖK'ü %6,1 geriledi. 1Ç23'te 10,2 milyon TL net dönen zararı ise 1Ç24'te 133,7 milyon TL kara döndü.



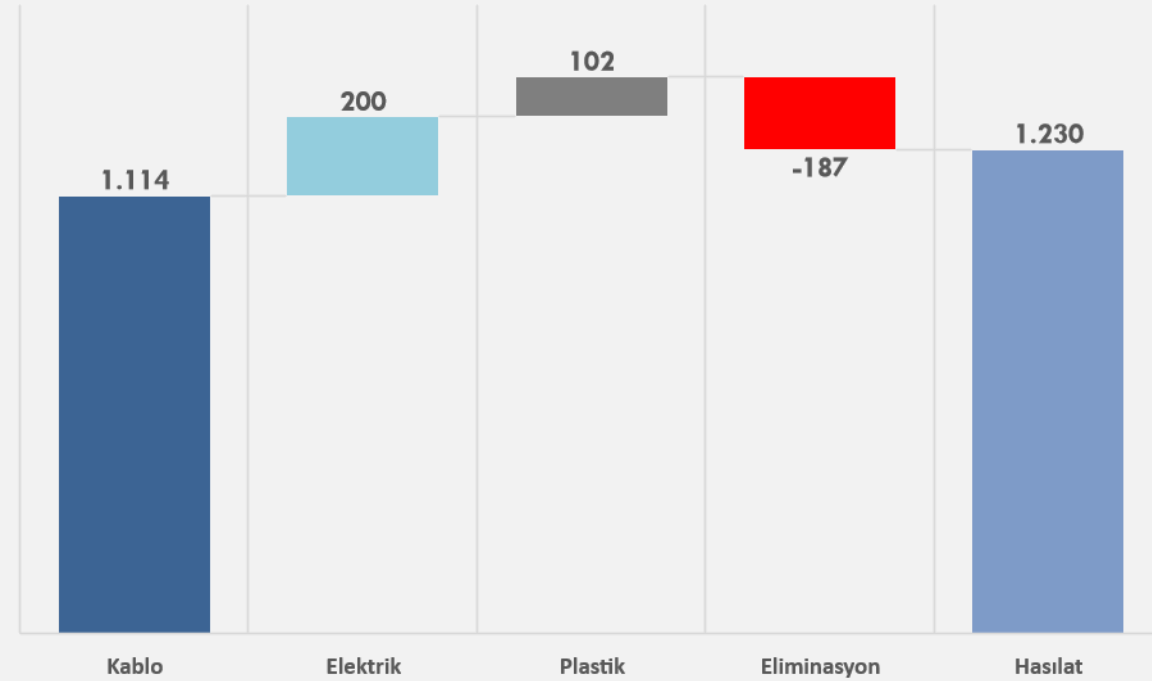
FAVÖK & Net Kar Marjı

Satışların Bölümlere Göre Kırılımı, mn TL

2023/03 Hasılat Kırılımı



2024/03 Hasılat Kırılımı



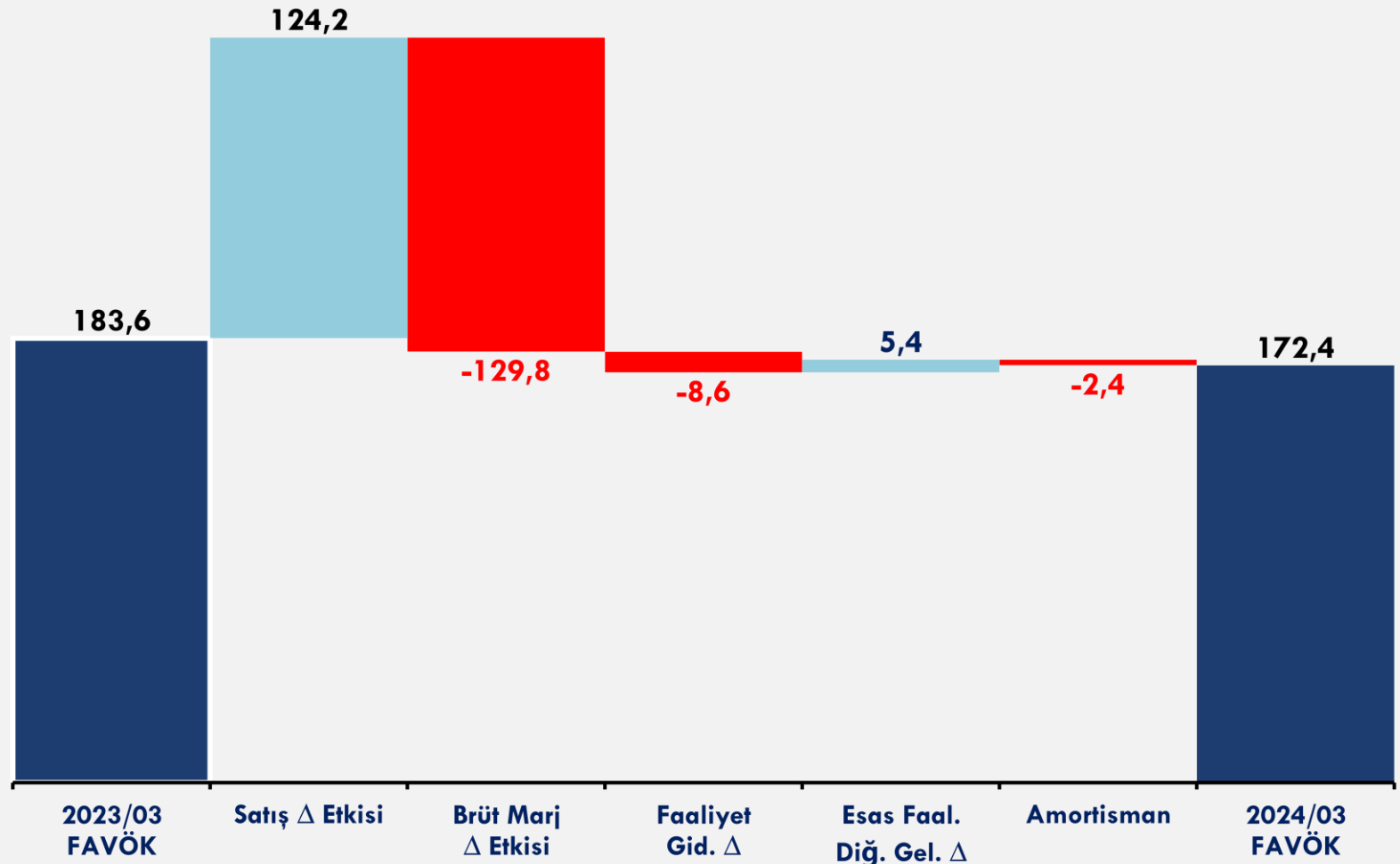
Brüt Kar Marjındaki Gerileme FAVÖK'ü Baskıladı

1Ç24'te satış geliri önceki yılın aynı dönemine göre 482 mTL artmış olup brüt kar marjı 1Ç23 seviyesi olan %25,8'de kalsaydı FAVÖK'e katkısı 124 milyon TL olacaktı.

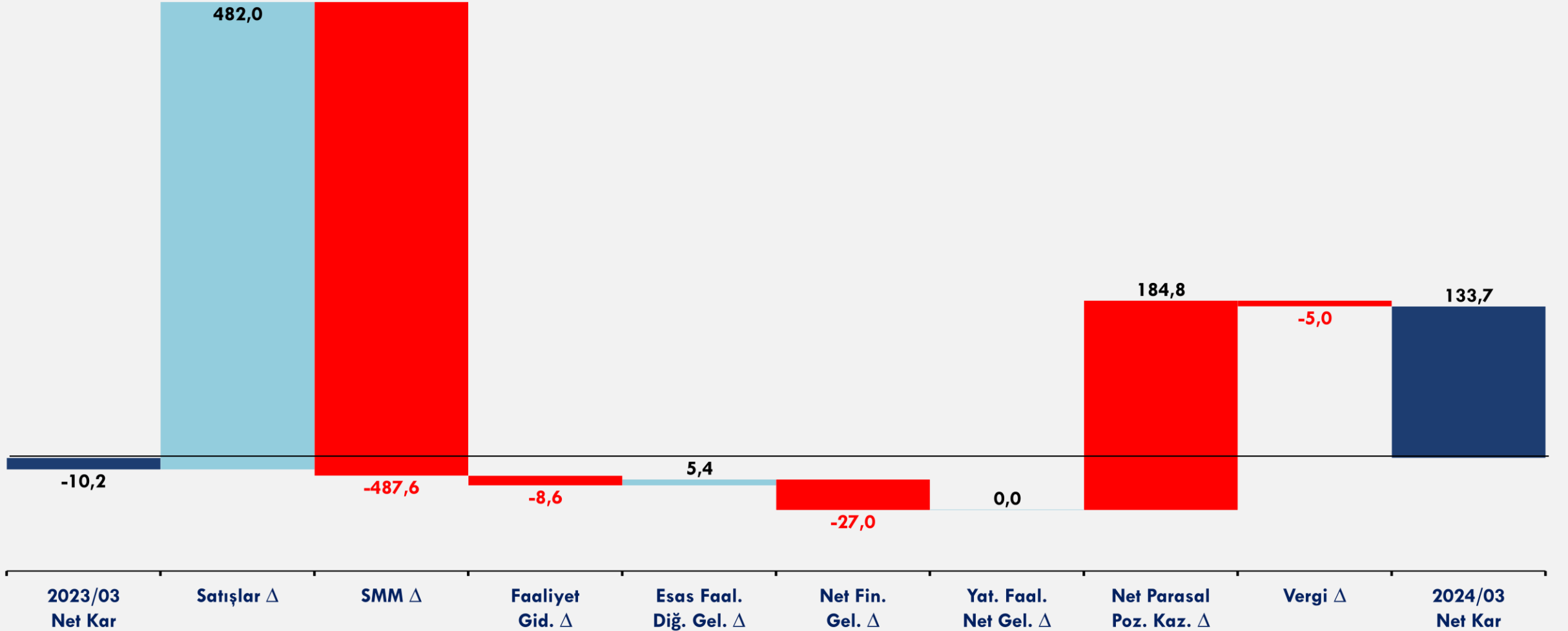
Satış gelirindeki artışla beraber brüt kar marjı yerel seçimler öncesi piyasada yaşanan durgunluk neticesinde %25,8'den %15,2'ye gerilemiş ve FAVÖK rakamını 130 milyon TL azaltmıştır.

Faaliyet giderleri 8,6 milyon TL artmış, esas faaliyetlerden net gelirler 5,4 milyon TL artmış ve 2,4 milyon TL amortisman artışı neticesinde 1Ç24 FAVÖK rakamı önceki yıla göre 11,3 milyon TL azalışla 172,4 milyon TL kaydedilmiştir.

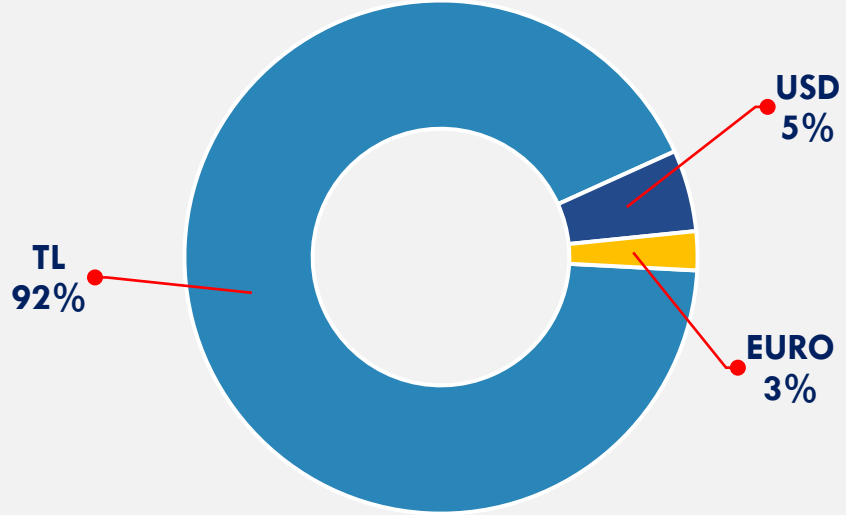
FAVÖK Köprüsü (mTL)



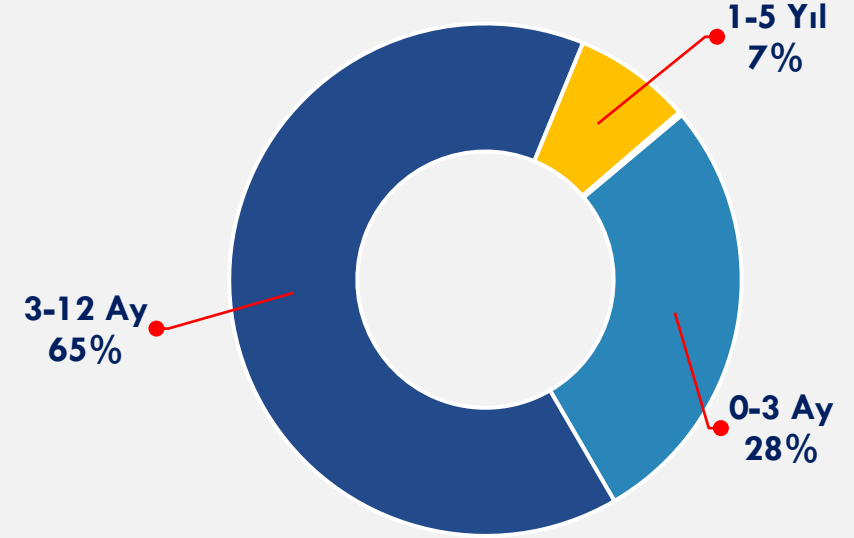
Net Kar Köprüsü (mTL)



Finansal Borçların Kur Bazlı Kırılımı

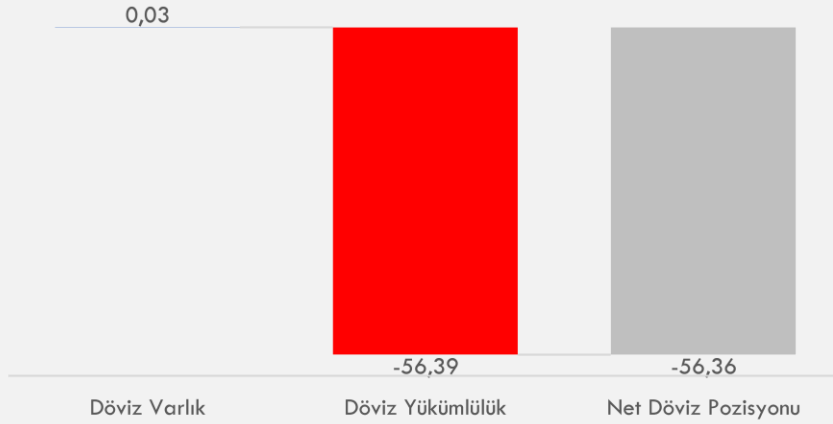


Finansal Borçların Vade Kırılımı

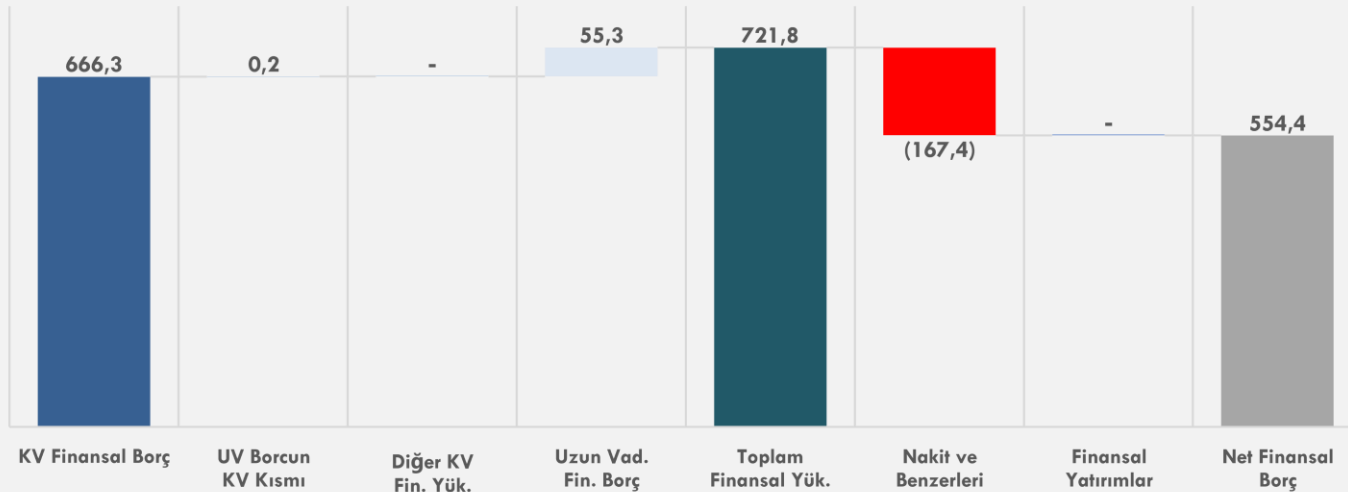


31.03.2024 itibariyle finansal borçların ağırlıklı kısmı TL kredilerden oluşmakta olup %65'i 3-12 ay vadeli kredilerden oluşmaktadır. Finansal borçların etkin faiz oranı %26,57'dir.

Döviz Pozisyonu - mTL - 31.03.2024



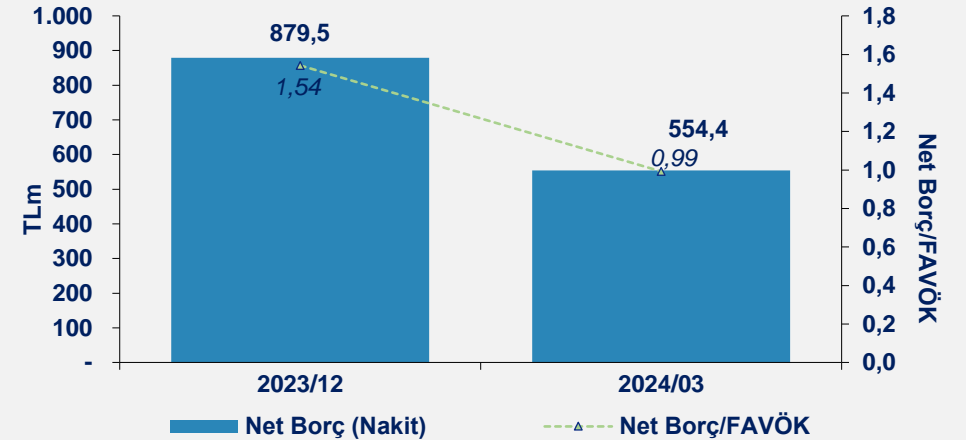
Net Finansal Borç - mTL - 31.03.2024



Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

Tlm	2023/12	2024/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	35,2	167,4
Finansal Yatırımlar	-	-
Kısa Vad. Fin. Borç	304,7	666,3
Uzun Vad. Borçların KV'ye Düşen Kısmı	561,0	0,2
Diğer KV Finansal Yükümlülükler	-	-
Uzun Vad. Fin. Borç	49,0	55,3
Net Borç (Nakit)	879,5	554,4
Özkaynak	749,1	1.614,3
Net Borç/Özkaynak	1,17	0,34
Net Borç/FAVÖK	1,54	0,99
FAVÖK*	570,1	558,9

* 31.03.2024'e enflasyon düzeltme katsayısı ile getirilmiştir.

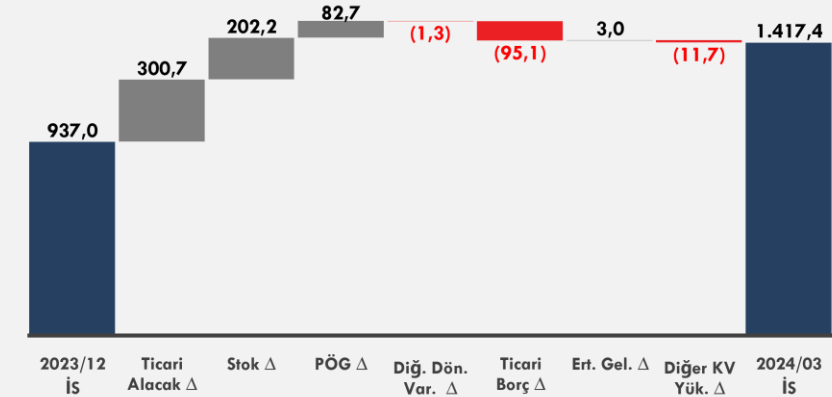


İşletme Sermayesi Analizi

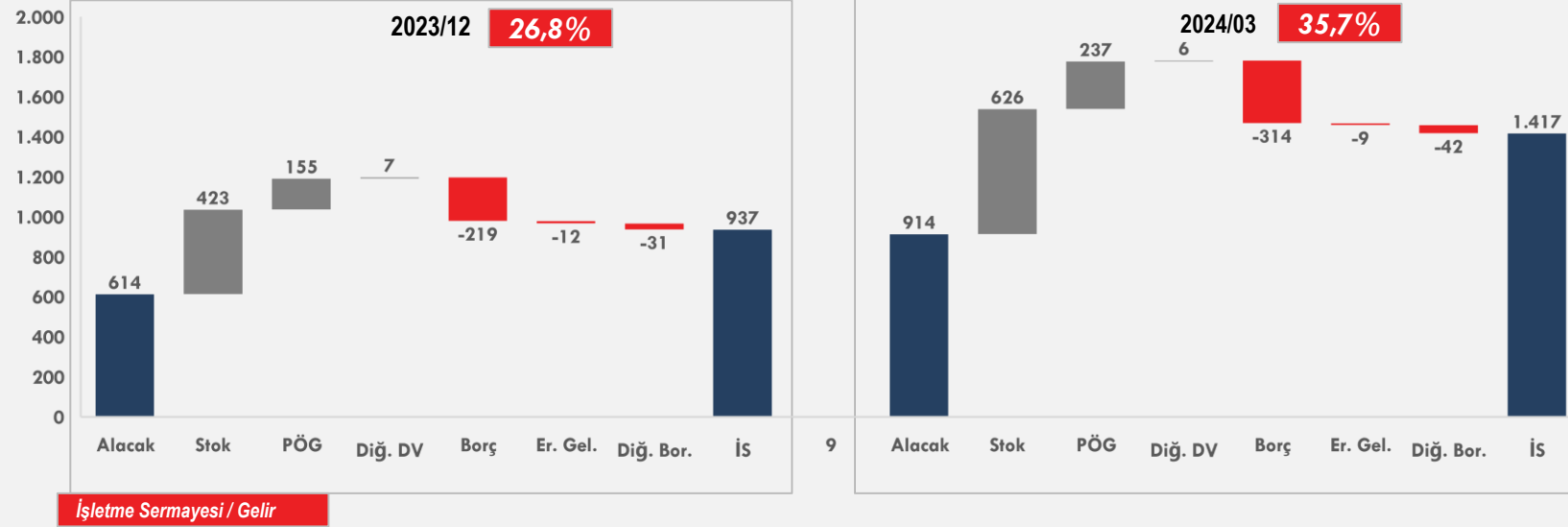
TLm	2023/12	2024/03
Ticari Alacak	613,6	914,2
Stoklar	423,3	625,5
Peşin Ödenmiş Giderler	154,6	237,3
Diğ. Dön. Var.	7,1	5,8
Ticari Borç	(218,8)	(313,9)
Ertelenmiş Gelir	(12,1)	(9,1)
Diğer KV Yük.	(30,7)	(42,5)
İşletme Sermayesi	937,0	1.417,4
İşletme Sermayesi/Net Satış	26,8%	35,7%
Net Satışlar	3.493,0	3.975,0

*Net Satışlar 31.03.2024'e enflasyon katsayısı ile getirilmiştir.

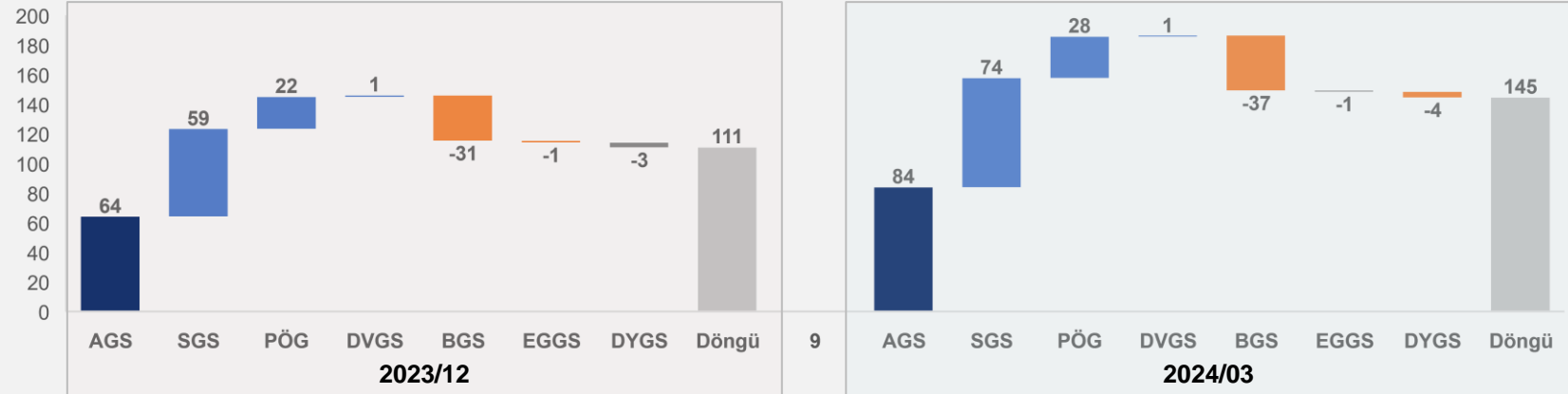
2024/03 - 2023/12 İşletme Sermayesi köprüsü, mTL



İşletme Sermayesi Gelişimi, Mn TL



İşletme Sermayesi Gün Süreleri

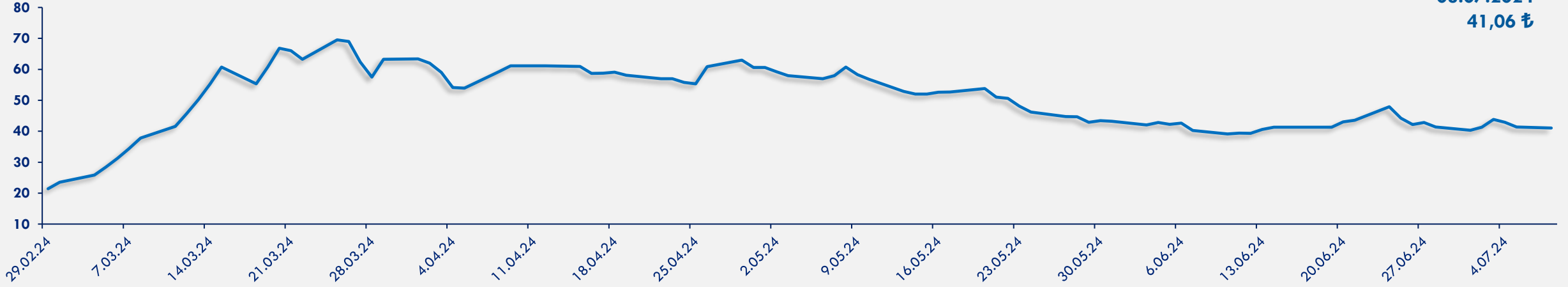


4

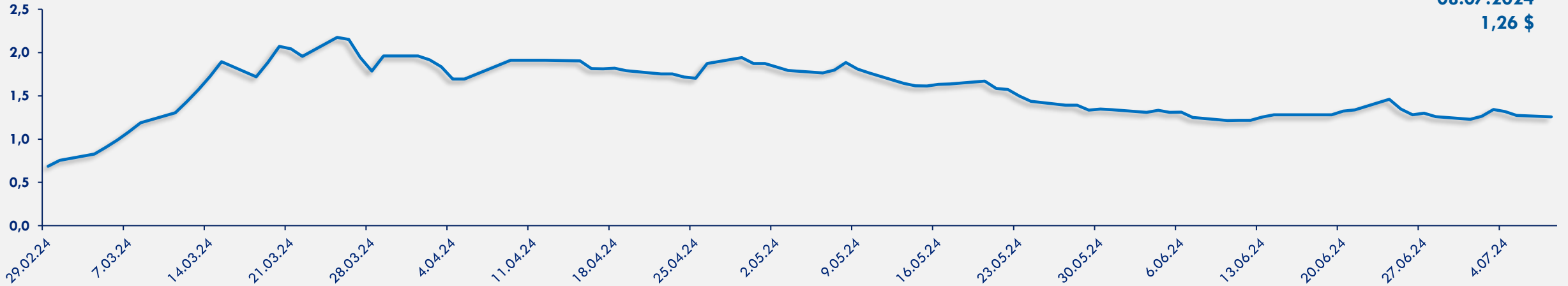
EKLER



Hisse Fiyatı, TL



Hisse Fiyatı, USD



Bilanço (TL) - TMS-29 Etkisi Dahil	2023/12 Bağımsız Denetimden Geçmemiş	2024/03 Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Aktifler	2.017.093.260	2.775.980.355
Nakit ve Benzerleri	35.232.793	167.408.034
Ticari Alacaklar	613.585.553	914.239.278
Stoklar	423.324.815	625.537.392
Diğer	163.457.705	250.827.970
Dönen Varlıklar	1.235.600.866	1.958.012.674
Diğer Alacaklar	66.854	24.950
Yatırım Amaçlı Gay. Maddi Duran Varlıklar	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	689.408.638	702.056.168
Ertelenmiş Vergi Varlığı	85.498.293	105.397.602
	-	1.537.806
Duran Varlıklar	774.973.785	817.967.681
Özkaynak ve Yükümlülükler	2.017.093.260	2.070.063.644
Kısa Vad. Borçları	865.714.773	666.436.648
Ticari Borçlar	218.767.317	313.864.171
Diğer Borçlar	42.878.728	51.586.106
Diğer Kıs. Vad. Borçlar	286.445	3.189.852
Kısa Vad. Yükümlülükler	1.127.647.263	1.035.076.777
Uzun Vad. Borçlar	49.042.811	55.322.523
Diğer Uz. Vad. Borçlar	91.268.104	71.287.348
Uzun Vad. Yükümlülükler	140.310.915	126.609.871
Sermaye	120.000.000	160.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	182.996.711	184.261.780
Geri Alınmış Paylar	-	-
Diğer Kapsamlı Gid.	143.003.130	127.261.693
Kar Yedekleri	17.472.478	17.472.478
Geçmiş Yıl Karları	51.595.815	285.662.763
Net Kar	234.066.948	133.718.282
Özkaynaklar	749.135.082	908.376.996

Gelir Tablosu (TL) - TMS-29 Etkisi Dahil	2023/03 Denetimden Geçmemiş	2024/03 Denetimden Geçmemiş
Net Satışlar	747.540.158	1.229.535.492
Değişim		64,5%
Satışların Maliyeti	(554.966.434)	(1.042.547.052)
Brüt Kar	192.573.724	186.988.440
Değişim		(2,9%)
Brüt Marj	25,8%	15,2%
Genel Yönetim Giderleri	(17.237.619)	(25.123.876)
Değişim		45,8%
ARGE	(5.493.571)	(6.224.371)
Değişim		13,3%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	3.540.306	7.993.275
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(9.258.033)	(8.354.232)
Esas Faaliyet Karı	164.124.807	155.279.236
Değişim		(5,4%)
Faaliyet Kar Marjı	22,0%	12,6%
Amortisman	(19.489.922)	(17.082.515)
FAVÖK	183.614.729	172.361.751
Değişim		(6,1%)
FAVÖK Marjı	24,6%	14,0%
Yatırım Faaliyetlerden Net Gelirler	-	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(76.164.629)	108.632.773
Net Finansman Geliri	(57.026.543)	(84.043.184)
Vergi Öncesi Kar	30.933.635	179.868.825
Vergi	(41.106.282)	(46.150.543)
Net Kar	(10.172.647)	133.718.282
Değişim		A.D.
Marj	-1,4%	10,9%





+90 312 802 05 55
+90 312 802 05 56



export@alveskablo.com
info@alveskablo.com
yatirimciiliskileri@alveskablo.com



Fatih Mah. Karatay Cad. No: 6
Kahramankazan / ANKARA

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-
posta ile bize ulaşın.

info@alveskablo.com



UYARI

- Bu sunum ALVES KABLO SANAYİ ve TİCARET A.Ş. ("Alves Kablo") ile ilgili bilgiler içermektedir. Yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Alves Kablo web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.
- Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.
- Bu sunum, Alves Kablo yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve Alves Kablo'nun halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Alves Kablo, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.
- Ne Alves Kablo ne de herhangi bir Alves Kablo temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.
- Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.





ALVES KABLO™

HER ŐEY **ENERJİ İLE BAŐLAR**