

Finansal Değerlendirme Raporu

Ereğli Demir Çelik <EREGL>

Demir Çelik

EREGL, 2025/12 döneminde satış gelirlerini geçen yılın 204 milyar TL seviyesinden 208,9 milyar TL'ye yükselterek %2,4 oranında artış sağladı. Bu artışta özellikle yurt dışı satışlar etkili oldu; yurt dışı satış gelirleri 36 milyar TL'den 39,8 milyar TL'ye çıkarak %10,6 büyürken, yurt içi satışlar 156 milyar TL'den 146 milyar TL'ye gerileyerek yaklaşık %6,4 oranında düştü.

Satışların maliyeti 184 milyar TL'den 190 milyar TL'ye yükselerek %3,3 oranında arttı; bu artışta enerji giderlerinin 11,9 milyar TL'den 14,4 milyar TL'ye yükselip yaklaşık %21 artması, amortisman ve itfa giderlerinin 7,8 milyar TL'den 10 milyar TL'ye çıkıp yaklaşık %28,2 yükselmesi ve genel üretim giderlerinin 7,6 milyar TL'den 10,3 milyar TL'ye çıkarak yaklaşık %35,5 oranında artması belirleyici rol oynadı. Ayrıca stok değer düşüklüğü karşılığı 263 milyon TL'den 1.016 milyon TL'ye çıkarak yaklaşık %286 oranında yükseldi ve maliyet baskısını artırdı.

Tüm bu gelişmeler sonucunda brüt kar yaklaşık 20 milyar TL'den 18,5 milyar TL'ye inerek yaklaşık %7,5 oranında geriledi. Diğer faaliyet gelirleri 9,7 milyar TL'den 2,5 milyar TL'ye düşerek yaklaşık %74,2 oranında azaldı; özellikle geçen yılki 8,5 milyar TL tutarındaki deprem sigorta tazminatının bu yıl tekrarlanmaması, faaliyet karını 21 milyar TL'den 9,9 milyar TL seviyesine çekerek yaklaşık %52,9 oranında düşüşe yol açtı.

Yatırım gelirleri 521 milyon TL'den 1,2 milyar TL'ye çıkarak yaklaşık %130,3 oranında artarken, finansman gelirleri 21 milyar TL'den 10,9 milyar TL'ye gerileyerek yaklaşık %48,1 oranında azaldı.

Vergi tarafında geçen yıl yaklaşık 670 milyon TL vergi geliri varken bu yıl 2,9 milyar TL vergi gideri oluştu; ayrıca geçen yıl yaklaşık 1 milyar TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilirken bu yıl ertelenmiş vergide gider yazıldı.

Dönem karı yaklaşık 14 milyar TL'den 6,94 milyar TL'ye düştü ve yaklaşık %50,4 oranında geriledi.

Beklenti üzerinde gelen FAVÖK sonrası hisse üzerinde pozitif etki bekliyoruz.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	EREGL
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	29,10
5Y En Yüksek	32,70
5Y En Düşük	19,91
Hisse Adedi (mn)	7.000,00
Fili Dolayım Hisse Adedi	47,27
Piyasa Değeri (TL mn)	203.700
Piyasa Değeri (USD mn)	4.668
Finansal Borç (TL mn)	146.800
Finansal Borç (USD mn)	3.537
3A OİH (USD mn)	106,67
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,05%

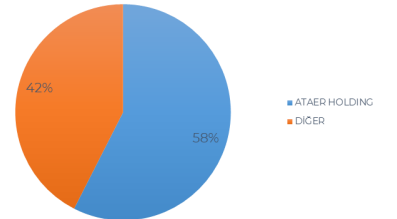
F / K

Güncel	40,11
6 Aylık Ortalama	123,73
1 Yıllık Ortalama	74,74

PD/DD

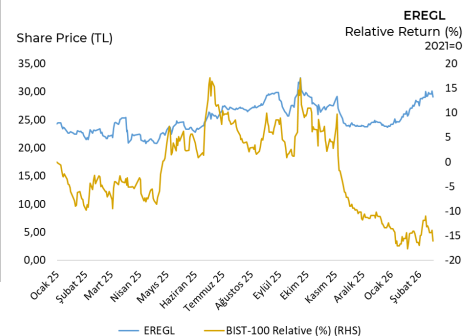
Güncel	0,73
6 Aylık Ortalama	0,73
1 Yıllık Ortalama	0,69

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

EREGL (mn TL)	2023	2024	2025/12
Hesabat	147.900	204.060	208.910
FAVÖK	16.989	21.092	20.451
NetKar	4.033	13.481	512
Özkaynaklar	186.191	236.947	287.772



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 2625
arastirma@infoyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 verilmemekte 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 İfo 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.