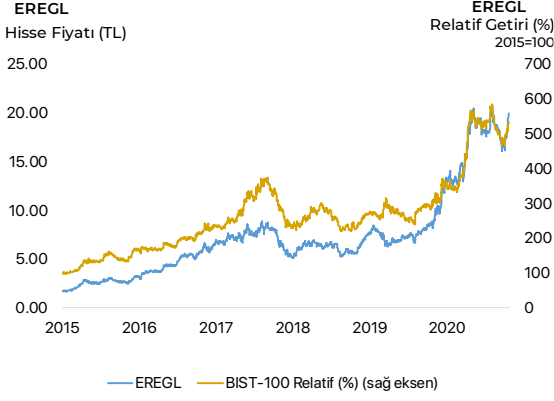


26 Ekim 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Demir-Çelik
Bloomberg Hisse Kodu	EREGL TI
Fiyat TL (25.10.2021)	20,00
52-hafta fiyat aralığı (TL)	7,97 - 20,86
Piyasa Değeri (TL mn)	70,000
Piyasa Değeri (USD mn)	7,402
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	33,600
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	3,553
Hisse Sayısı (mn)	3,500
Halka Açıklık Oranı (%)	48
Firma Değeri (TL mn)	68,164
Firma Değeri (USD mn)	7,207
Net Borç (TL mn)	-1,836
Net Borç (USD mn)	-194
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	619,4
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	71,1
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	0,9
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	1,8
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	18,2



İşlem Hacmi	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	41,4	39,0	34,0
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	785,0	686,7	619,4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	83,0	75,4	71,1
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	19,0	17,6	18,2

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a
EREGL Getiri (%)	10	19	7
BIST-100 Getiri (%)	6	9	11
EREGL Relatif Getiri (%)	5	9	-4

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	27,465	32,048	14,333	8,153	18,263
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	234	593	49	258	43,9
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	4,378	5,573	5,147	1,459	6,986
VAFOK (TL mn)	5,458	6,665	5,617	1,638	7,418
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	610	11	135	-45	56
Net Kar/Zarar (TL mn)	3,317	3,309	3,183	582	5,003
Toplam Brüt Borç (TL mn)	7,701	6,598	9,348	9,138	11,169
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	5,559	3,786	4,871	6,282	6,497
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	2,142	2,813	4,477	2,856	4,672
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-2,990	-6,983	-948	-6,453	-1,836

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanların 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.

Karşılanan Beklentiler

Ereğli Demir Çelik üçüncü çeyrekte beklentilerin %3 üzerinde 18.263m TL ciro ve beklentilerin %2.5 üzerinde 7.418m TL FAVÖK açıkladı. Net kar ise ağırlık olarak kur farklı kaynaklı Finansman gelirlerinin etkisiyle beklentilerin %7 üzerinde 5.003m TL olarak gerçekleşti. Satışlar tonaj bazında bakıldığında geçen seneye göre %5 artış gösterirken, TL bazında ise çelik fiyatlarındaki güçlü artış ve gelirin döviz bazlı olması sebebiyle %125 artış göstermiştir.

Marjlarda Rekor Seviyeler

Çin'in çelik sektöründe ki ihracat ve üretim kısıtlamaları sebebiyle artan çelik fiyatları ve düşen demir cehveri fiyatları sebebiyle 2021 2. Çeyrek itibarı ile 2018'de yakalanan rekor seviyeleri geride bırakan marjlar 2021 3. Çeyrekte tekrar artarak %39,6 brüt marj, %40,6 FAVÖK marjı ve %27,4 net kar marjı seviyelerine ulaşmıştır.

Pazarda İyileşme Devam Ediyor

Bu yıl Ocak-Ağustos döneminde dünya ham çelik üretimi yıllık %10,6 artışla 1,32 milyar ton seviyesinde yer aldı. Asya tarafında Çin'in getirdiği kısıtlamalar sebebiyle %7,3 düşen üretim Amerika ve Avrupa'da ise sırasıyla %24,4 ve %6,7 artış gösterdi.

Şirketin açıklanan finansallarını güçlü buluyor, hisse performansına pozitif yansıtacağını düşünüyoruz.

Değerleme	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	9,5	15,8	7,6	19,7	5,5
PD/DD	1,0	1,3	1,4	0,8	1,3
PD/Satışlar	1,2	1,6	1,5	1,2	1,3
FD/VAFOK	5,2	6,8	4,5	5,7	2,9

Karlılık	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	18,2	18,5	37,6	17,5	39,6
Esas Faaliyet Marjı (%)	15,7	16,0	35,8	15,2	38,2
VAFOK Marjı (%)	19,9	20,8	39,2	20,1	40,6
Net Kar Marjı (%)	12,1	10,3	22,2	7,1	27,4
Aktif Karlılığı (%)	7,5	6,1	13,3	3,2	18,9
Ozsermaye Karlılığı (%)	11,6	9,2	20,3	5,0	28,9

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-9,737	-10,168	-16,207	-11,061	-20,598
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	0,49	0,41	0,52	0,48	0,49
Net Borç/VAFOK (x)	-0,55	-1,05	-0,07	-1,38	-0,09
Ozsermaye	31,247	41,122	47,365	41,498	53,822