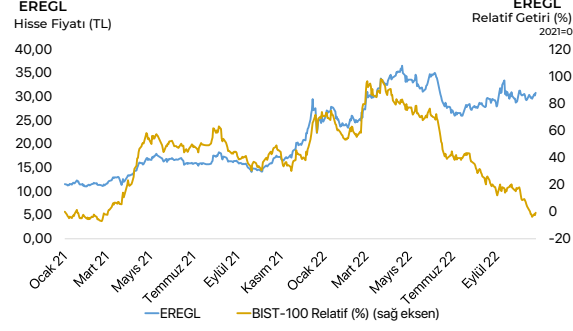


27 Ekim 2022 Perşembe

Hisse Bilgileri	Demir & Çelik
Sektör	EREGL T1
Bloomberg Hisse Kodu	30,80
Fiyat TL (26.10.2022)	16 - 37
52-hafta fiyat aralığı (TL)	107,800
Piyasa Değeri (TL mn)	5,800
Piyasa Değeri (USD mn)	51,744
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	2,784
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	3,500
Hisse Sayısı (mn)	48
Halka Açıklık Oranı (%)	123,791
Firma Değeri (TL mn)	6,660
Firma Değeri (USD mn)	15,991
Net Borç (TL mn)	860
Net Borç (USD mn)	2,430,3
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	133,1
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	2,3
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	4,7
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	29,6
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	6a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	67,8	62,3	80,2	69,6	68,2
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	2055,6	1880,0	2430,3	2107,0	1930,9
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	110,6	101,3	133,1	119,6	125,4
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	30,2	30,0	29,6	29,9	28,0

Hisse Fiyatı Performansı	1h	1a	3a	6a	1y
EREGL Getiri (%)	3	4	12	-8	78
BIST-100 Getiri (%)	2	22	53	64	162
EREGL Relatif Getiri (%)	1	-14	-27	-44	-32

Finansal Göstergeler	2019	2020	2021	2022/2Q	2021/3Q	2022/3Q
Net Satışlar (TL mn)	27.465	32.048	68.227	34.609	18.263	36.723
Brüt Kar (TL mn)	5.011	5.925	25.516	10.504	7.234	5.026
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	4.378	5.573	24.871	10.037	6.986	4.412
FAVOK (TL mn)	5.458	6.665	26.468	10.851	7.418	5.365
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	610	11	-949	-179	56	-243
Net Kar/Zarar (TL mn)	3.317	3.309	15.527	6.639	5.003	2.565
Toplam Finansal Borç (TL mn)	7.701	6.598	16.676	24.704	11.169	27.743
Net Finansal Borçlar (TL mn)	-2.990	-6.983	-6.523	12.248	-1.836	15.991
Yatırım Harcamaları	-1.399	-1.984	-3.840	-2.051	-930	-2.779

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırlanmış 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 getiri sağlama yönünde olarak verilmekte 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 kullanımından doğacak her türlü maddi/manevi zararları 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.

### Beklentilerden Hafif Pozitif Net Kar

Ereğli Demir Çelik 2022 yılı 3. çeyreğinde beklentilerin %12 üzerinde 36,7 milyar TL satış, %25 üzerinde 5,37 milyar TL FAVÖK ve %34 üzerinde 2,5 milyar TL net kar açıkladı. Çeyreklik olarak hacimde %5 daralma yaşanırken, kapasite kullanım oranı 2021 yılına göre %10 daralarak %84 olarak gerçekleşti. 124 milyon TL'lik vergi karyıla birlikte beklentilerin hafif üzerinde kar açıklamasına etki etti.

### Fiyatlarda Geri Çekilme Devam Ediyor

Ocak-Eylül döneminde dünya ham çelik üretimi yıllık %4,3 düşüşle 1,405 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Resesyonun ilk etkileri talep daralması olarak yansısı ve fiyatlarda geri çekilmeye sebep oldu. 3. Çeyrekte ton başına FAVÖK 329 USD/Ton'dan 124 USD/Ton'a geriledi.

### Maliyetler Artıyor

Rusya-Ukrayna savaşının beklenenden uzun sürmesi ve Avrupa'nın kışı doğalgaz tedarikinde yaşayacağı sıkıntıyla birlikte enerji fiyatlarını artırdı. Maliyetlerin artması ve ürün fiyatlarının geri gelmesi marjlarda daralmaya sebep oldu.

### Hafif Olumlu Etki Bekliyoruz

Faizlerin arttığı dönemde büyümelerde küçülme olasılığıyla birlikte resesyonun devamı beklenebilir, resesyon endişeleriyle birlikte çelik fiyatları yakın izlenecektir. 4. Çeyrekteki makro ekonomik gelişmelerin hisse senedi üzerinde fiyatlamalarda önemli rol oynayacağını düşünüyoruz. Açıklanan finansalların şirket üzerinde hafif olumlu etki göstermesini bekliyoruz.

Değerleme	2019	2020	2021	2022/2Q	2021/3Q	Güncel
F/K	9,5	15,8	6,3	4,3	4,6	5,5
PD/DD	1,0	1,3	1,2	1,0	1,1	1,0
PD/Satışlar	1,2	1,6	1,4	0,9	1,1	0,9
FD/FAVOK	5,2	6,8	3,5	2,9	2,9	3,5

Karlılık	2019	2020	2021	2022/2Q	2021/3Q	2022/3Q
Brüt Marj (%)	18,2	18,5	37,4	30,4	39,6	13,7
Esas Faaliyet Marj (%)	15,7	16,0	35,8	28,8	38,2	12,0
FAVOK Marj (%)	19,9	20,8	38,8	31,4	40,6	14,6
Net Kar Marj (%)	12,1	10,3	22,8	19,2	27,4	7,0
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	7,5	6,1	19,4	19,2	18,9	14,5
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	11,6	9,2	29,7	30,6	28,9	23,0

Finansal Risk Göstergeleri	2019	2020	2021	2022/2Q	2021/3Q	2022/3Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	5,09	6,19	5,63	5,29	5,65	5,98
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (%)(Son 12 Ay)	-39,18	-31,85	-27,55	-30,32	-26,85	-32,60
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	0,49	0,41	0,50	0,57	0,49	0,53
Net Borç/FAVOK (x) (Son 12 Ay)	-0,55	-1,05	-0,25	0,33	-0,09	0,45
Özsermaye	31,247	41,122	84,548	101,228	53,822	114,358