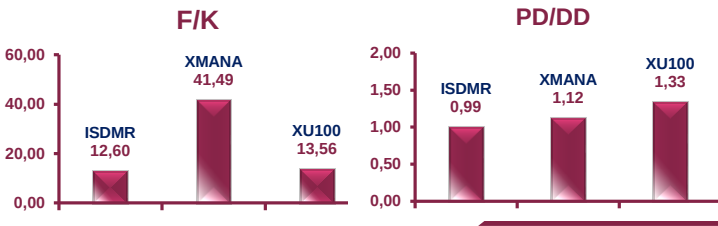


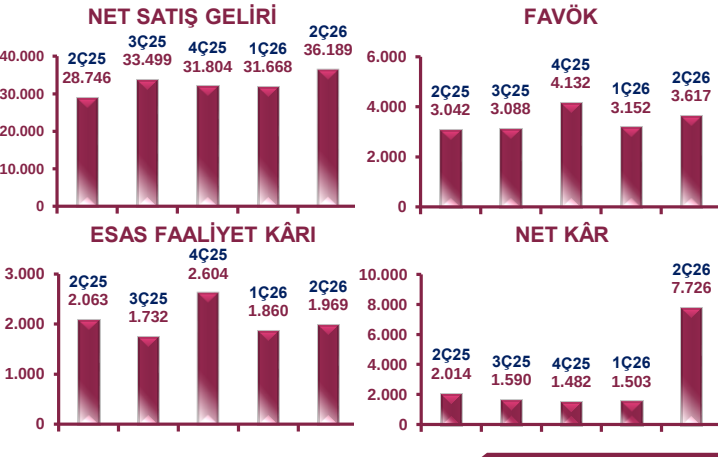
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMANA
Son Kapanış (06.08.2026)	₺53,45
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺32,36 / ₺65
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺155,0
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$3,3
Fiili Dolaşım Oranı (%)	5%

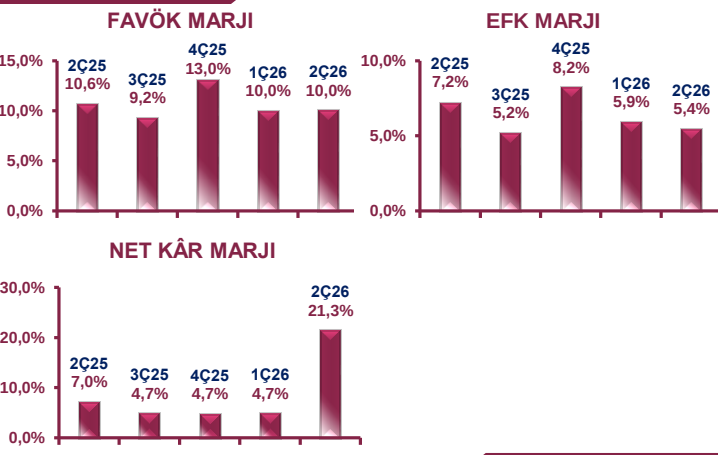
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



İsdemir'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

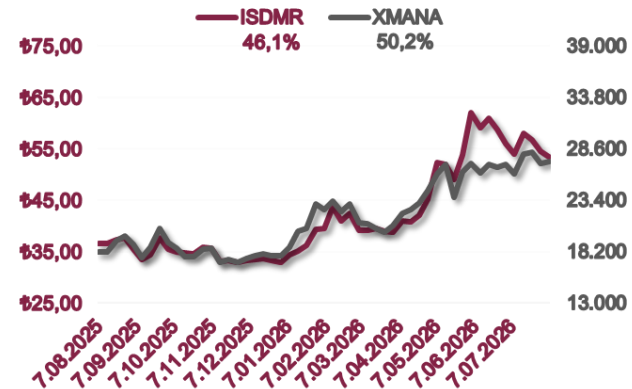
❖İsdemir, 2Ç26 döneminde 7,73 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %414 ve bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç26) kıyasla %284 arttı. Şirket'in net satış geliri 1Ç26 dönemine kıyasla %14 ve 2Ç26 dönemine kıyasla %26 artarak 36,19 milyar TL'ye ulaştı.

❖2026 yılı ocak-haziran döneminde dünya ham çelik üretimi yıllık %0,7 düşüşle 931,5 milyon ton seviyesinde yer aldı. Türkiye'de ise ham çelik üretimi %8,1 artışla 19,8 milyon ton seviyesine yükselmiştir. Türkiye'deki bu üretimin %14'lük kısmı İsdemir tarafından gerçekleştirilmiştir.

❖İsdemir'in üretim ve satış hacmi incelendiğinde, yassı mamul üretiminin 2,2 milyon tona gerilediği ve dolayısıyla satışının da 2,1 milyon tona gerilediği görülmektedir. Buna karşın uzun mamul üretimi 497 bin tona ve dolayısıyla satışı da 494 bin tona yükselmiştir. Şirket'in kapasite kullanım oranları incelendiğinde, hem sıvı çelik hem de ham çelik kapasite kullanım oranının 1 puan arttığı ve sırasıyla %97-%95'e yükseldiği görülmektedir.

❖2Ç26 döneminde Şirket'in operasyonel kâr marjları sınırlı değişirken net kâr marjı vergi gelirine bağlı olarak güçlü arttı. 1Ç26 dönemine kıyasla FAVÖK marjı %10 seviyesinde sabit kalırken EFK marjı sınırlı düşüşle %5,4 oldu. Net kâr marjı ise 16,6 puan artışla %21,3 seviyesine yükseldi.

❖İsdemir, Metal Ana endeksine kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 0,99) açısından paralel olsa da kârlılık (F/K: 12,60) açısından oldukça düşük çarpanlarla işlem görmektedir.



07.08.2025 - 06.08.2026 Tarihleri aralığında ISDMR hisse senedi %46,1 oranında yükseliş kaydederken XMANA endeksi %50,2 oranında yükseliş kaydetmiştir.