

Analist Toplantı Notu



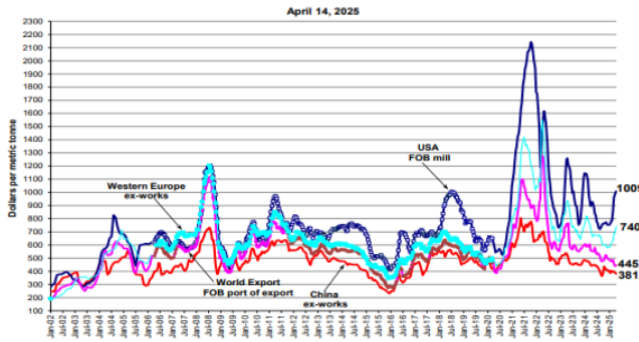
Ereğli Demir Çelik<EREGL>

Demir Çelik

2025 Sektör Görünümü

2025 yılı Mart ayı itibarıyla dünya genelinde ham çelik üretimi %2,9 artarak 166,1 milyon tona ulaşırken, Ocak-Mart dönemi toplam üretimi %0,4 düşüşle 468,6 milyon ton olarak kaydedildi. Türkiye, 2025'in ilk çeyreğinde 9,3 milyon tonluk üretimle yer aldı ve bu miktar, geçen yılın aynı dönemine göre %3,4 oranında bir düşüşe işaret etti. Türkiye, bu üretim seviyesine rağmen konumunu koruyarak dünyanın 7. büyük çelik üreticisi olmayı sürdürdü.

Mart ayında Asya, üretimini %3,9 artırarak 123,6 milyon ton çelik üretimi gerçekleştirdi. Çin, 4,6 artışla 92,8 milyon ton, Hindistan %7 artışla 13,8 milyon ton üretirken, Güney Kore %5,3 düşüşle 5 milyon ton üretim yaptı. Avrupa Birliği ülkelerinde üretim %0,2 artışla 11,7 milyon ton seviyesine gelirken, Almanya %11,7 düşüşle 3,1 milyon ton çelik üretti. BDT ülkelerinde üretim %3,5 gerileyerek 7,1 milyon ton olurken, Rusya'nın üretimi %3,2 düşüşle 6,2 milyon tona indi. Kuzey Amerika'da üretim %1,4 artışla 9,2 milyon tona yükselirken, ABD %1,5 düşüşle 6,7 milyon ton üretti. Güney Amerika %6,5 artışla 3,7 milyon ton, Brezilya ise %6,6 artışla 2,9 milyon ton üretim gerçekleştirdi. Afrika %0,6, Orta Doğu ise %1,9 artış kaydetti.



Varlık Yapısındaki Büyüme

EREGL, 2025 yılının ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine kıyasla daha zayıf bir karlılık performansı sergiledi. Şirketin toplam varlıkları 1Ç25 itibarıyla 454,8 milyar TL seviyesine ulaştı ve 2024 yıl sonundaki 425,2 milyar TL'lik seviyeye göre yaklaşık %7 oranında artış gösterdi. Bu büyüme hem dönen varlıklarda hem de duran varlıklarda görüldü. Dönen varlıklar 182,9 milyar TL'den 190,9 milyar TL'ye çıkarken, duran varlıklar da 242,3 milyar TL'den 263,9 milyar TL'ye yükseldi. Bu artış, büyük ölçüde devam eden yatırımların ve duran varlık kalemlerindeki değer artışlarının sonucu oldu.

Kaynak: Şirket Verileri, EquityRT, Finnet

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	EREGL
Hisse Fiyatı (TL)	22,50
5Y En Yüksek	30,13
5Y En Düşük	20,10
Hisse Adedi (mn)	7.000
HAO	48%
Piyasa Değeri (TL mn)	157.500
Piyasa Değeri (USD mn)	4.105
Finansal Borç (TL mn)	128.158
Finansal Borç (USD mn)	3.394
3A OİH (USD mn)	115
3A OİH/HA Piyasa Değ.	5,8%

F / K

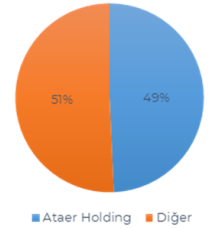
Güncel	19,35
6 Aylık Ortalama	12,29
1 Yıllık Ortalama	12,27

PD/DD

Güncel	0,64
6 Aylık Ortalama	0,74
1 Yıllık Ortalama	0,75

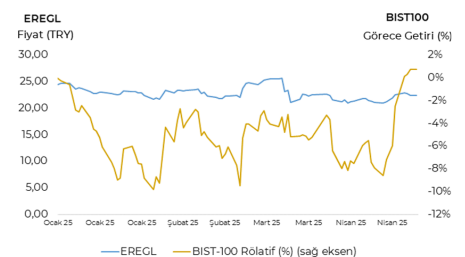
Ortalık Yapısı

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

EREGL (mn TL)	2024/Q1	2025/Q1	Değişim
Net Satışlar	49.748	53.545	8%
FAVÖK	7.517	4.127	-45%
Net Kar	5.601	426	-92%



Info Yatırım Araştırma

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

Analist Toplantı Notu



Ereğli Demir Çelik<EREGL>

Demir Çelik

Finansal Bakış

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 76,3 milyar TL'den 72,8 milyar TL'ye geriledi. Bu düşüş, işletmenin kısa vadeli borçlarını azaltma yönünde adımlar attığını gösterdi. Buna karşılık, uzun vadeli yükümlülükler 104,4 milyar TL'den 121,4 milyar TL'ye yükseldi. Bu gelişme, şirketin finansman yapısında uzun vadeye yönelerek daha sürdürülebilir bir borçlanma stratejisi benimsediğini ortaya koydu. Aynı dönemde özkaynaklar da 244,4 milyar TL'den 260,6 milyar TL'ye çıkarak şirketin net varlık değerini artırdı. Toplantıda, Ereğli'nin hasılatını artırmayı başardığı görüldü. Şirket, 2024 yılının ilk çeyreğinde 49,7 milyar TLolan hasılatını 2025'in aynı döneminde 53,5 milyar TL'ye yükseltti. Ancak bu gelir artışı kârlılığa yansımadi. Brüt kar 7 milyar TL'den 3,8 milyar TL'ye, esas faaliyet karı ise 8,8 milyar TL'den 1,9 milyar TL'ye düştü. Bu düşüş, üretim maliyetlerindeki artışlar, enerji giderleri ve global piyasalarda yaşanan talep daralması gibi etkenlerle ilişkili oldu.

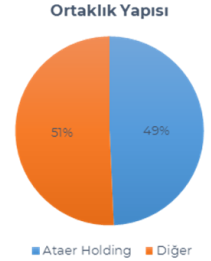
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	EREGL
Hisse Fiyatı (TL)	22,50
5Y En Yüksek	30,13
5Y En Düşük	20,10
Hisse Adedi (mn)	7.000
HAO	48%
Piyasa Değeri (TL mn)	157.500
Piyasa Değeri (USD mn)	4.105
Finansal Borç (TL mn)	128.158
Finansal Borç (USD mn)	3.394
3A OİH (USD mn)	115
3A OİH/HA Piyasa Değ.	5,8%

F / K	
Güncel	19,35
6 Aylık Ortalama	12,29
1 Yıllık Ortalama	12,27

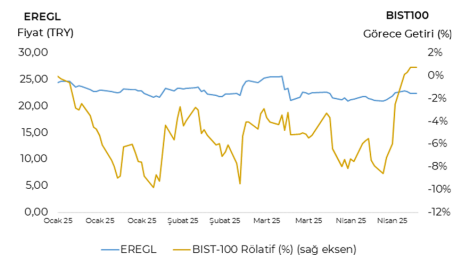
PD/DD	
Güncel	0,64
6 Aylık Ortalama	0,74
1 Yıllık Ortalama	0,75

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

EREGL (mn TL)	2024/Q1	2025/Q1	Değişim
Net Satışlar	49.748	53.545	8%
FAVÖK	7.517	4.127	-45%
Net Kar	5.601	426	-92%



Info Yatırım Araştırma

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