

Ekinciler Demir Çelik - EKDMR - Olumlu

Araştırma kapsamına alıyoruz!

Ekinciler Demir, 2026 1.çeyrekte 4,7 milyar TL hasılat, 204 milyon TL FAVÖK, 110 milyon TL net kar ile güçlü sonuçlar paylaştı.

Sektörde sürpriz yok. İlk çeyrek yağışlı koşulların getirdiği sakin inşaat faaliyetlerine paralel şekilde ilk 2 ayda üretim 7 milyon tona paralel seyrederken tüketim ise sınırlı artışla 6,7 milyon ton oldu. İhracat özellikle reel değerlendirme faktörü ile sınırlı daralarak 2 milyon ton olurken fiyatlamaya faktörü kaynaklı ithalat ise sınırlı daralarak 2,7 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Fiyatlamaya mekanizması anlamında ilk 2 ay sürprizsiz geçse de Mart ayı itibariyle fiyatlamaya yansımalarının başlamasının yanı sıra Nisan ayından itibaren gerginlik devam etmesiyle birlikte canlı seyir sürüyor. Bu doğrultuda 2.çeyreklerin çok daha güçlü olmasını bekleyebiliriz.

Büyüme kompozisyonu sürüyor. İlk çeyrekte gelirler %11 artışla 4,7 milyar TL olurken FAVÖK özellikle faiz etkisiyle birlikte %14 artışla 204 milyon TL oldu. FAVÖK marjları sınırlı miktarda normalize olarak %4,39'a gerilerken %5 üzerine tekrardan yönelim bekleyebiliriz.

Borçluluk halka arz öncesinden kalma. İş bu bilanço 31 Mart öncesini kapsıyor oluşu ve şirket 22 Mayıs 2026'da işlem görmeye başlaması kaynaklı elde edilen gelirin etkisi bu çeyrekte görülemedi. Bundan dolayı da net borçta %435'lik artışın geçici olduğunu değerlendiriyoruz.

Finansalları canlı karlılık yaratma potansiyeli ve sektörün 2.çeyreğe yönelik beklenti yaratımı kaynaklı olumlu değerlendiriyoruz. Bu çeyrek itibariyle şirketi araştırma kapsamına alıyoruz.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.