

Ereğli Demir Çelik 3Ç20'de 565 milyon TL olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde 582 milyon TL net kar açıkladı. 3Ç19'da 784 milyon TL net açıklayan şirketin net karı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %26 oranında azaldı.

Şirketin satış gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %27 oranında artarak 6.41 milyar TL'den 8.15 milyar TL'ye yükseldi. Satış detaylarına baktığımızda şirketin toplam satışları içerisindeki ihracat payı 3Ç19'de %17.1, 2Ç20'de %25.3 seviyesinde iken bu oranın 3Ç20'de %16.4'e gerilediği dikkat çekiyor. Öte yanda yurt içi demir çelik satış gelirlerini 3Ç20'de 3Ç19'a göre %29 oranında artıran Ereğli Demir Çelik'in yurt dışı satışları ise %21 oranında artış gösterdi.

Sıvı çelik üretimini bir önceki çeyreğe göre %19.8, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ise %14 oranında artırmayı başaran şirketin toplam üretimi ise yıllık bazda %10 oranında arttı. (3Ç19 Toplam Üretim: 1.999 Bin Ton)

Son çeyrekte 1.64 milyar TL FVAÖK rakamı elde eden Ereğli Demir Çelik geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre FAVÖK rakamını %28 oranında artırmayı başarırken (3Ç19 FAVÖK: 1.28 Milyar TL) şirketin FAVÖK marjı ise 16 baz puan artışla %20,09 oldu. (3Ç19 FAVÖK Marjı: %19,93)

Yılın ilk dokuz aylık dönemde 204 milyon Dolar yatırım harcaması gerçekleştiren şirketin TFRS 16 kapsamındaki Finansal Kiralama Borçları hariç net borcu ise 833 milyon Dolar seviyesinde gerçekleşti.

Fiyat-kazanç ve PD/DD rasyoları piyasalar ortalamasına göre pozitif olan şirketin F/K oranı 19,74x iken (Sektör F/K: 34,07) PD/DD oranı ise 0,82x (Sektör PD/DD:1,04) seviyesinde bulunuyor.

Hisseyi teknik açıdan incelediğimizde ise Mart ayında başladığı yükseliş trendine devam ettiği dikkat çekiyor. Hissenin kısa vadede 10 TL seviyesi üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda 2018 Ağustos ayında görülen 10,24 TL tarihi zirve seviyesi hedeflenebilir. Bu seviyenin üzerinde çıkılması ve kalıcılık sağlanması durumunda ise hissedeki yükseliş 12 TL seviyelerine kadar sürebilir.



EREGL	23.10.2020
Kapanış Fiyatı	9,71
Günlük Değişim (%)	-1,82
Haftalık Değişim (%)	0,21
Son 1 Yıl En Düşük	6,28
Son 1 Yıl En Yüksek	10,00
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	46,77
Beta (Son 1 Yıl)	0,75
Piyasa Değeri (mn. TL.)	33.985,00
Halka Açıklık Oranı	48,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	16.171,38
Sermaye (mn. TL)	3.500,00
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,51

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
EREGL	5,09	23,03	54,26
XU100	9,32	22,06	22,42
Relatif Getiri (XU100)	-4,23	0,96	31,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	4,74	6,75	9,57
FD/FVAÖK	2,99	3,92	5,92
F/DD	0,79	1,14	1,80
FD/Satışlar	0,79	1,39	1,75

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	EREGL							Değişim (%)		
	2019/3Q	2019/4Q	2020/1Q	2020/2Q	2020/3Q	2019/09	2020/09	2020/3Q-2019/3Q	2020/3Q-2020/2Q	2020/09-2019/09
Net Satışlar	6.416	6.454	6.379	7.404	8.153	21.011	21.936	27%	10%	4%
Satışların Maliyeti	-5.240	-5.867	-5.501	-6.216	-6.728	-16.587	-18.445	28%	8%	11%
Brüt Kar	1.176	587	878	1.189	1.425	4.424	3.491	21%	20%	-21%
Faaliyet Giderleri	-174	-187	-174	-200	-187	-515	-561	7%	-7%	9%
Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri (Net)	-8	70	61	204	221	0	485	-	8%	-
Net Faaliyet Karı/Zararı	995	470	764	1.193	1.459	3.909	3.416	47%	22%	-13%
FVAÖK	1.279	701	1.006	1.336	1.638	4.758	3.980	28%	23%	-16%
Finansal Gelir/Gider (Net)	-35	17	151	-136	-45	593	-29	-	-67%	-
Vergi Geliri (Gideri)	-141	-298	-579	-443	-933	-1.275	-1.955	-	111%	53%
Net Kar/Zarar	784	228	300	568	582	3.089	1.450	-26%	2%	-53%

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	EREGL							Değişim (Puan)		
	2019/3Q	2019/4Q	2020/1Q	2020/2Q	2020/3Q	2019/09	2020/09	2020/3Q-2019/3Q	2020/3Q-2020/2Q	2020/09-2019/09
Brüt Kar Marjı	18,3	9,1	13,8	16,1	17,5	21,1	15,9	-0,86	1,4	-5,14
FVAÖK Marjı	19,9	10,9	15,8	18,0	20,1	22,6	18,1	0,2	2,1	-4,50
Net Kar Marjı	12,2	3,5	4,7	7,7	7,1	14,7	6,6	-5,1	-0,5	-8,09
Net İşletme Sermayesi	10.245	9.577	9.354	9.849	9.964	10.245	9.964	-281,4	115,1	-281,41
Net Nakit (Yıllık)	1.752	2.990	4.888	5.187	6.453	1.752	6.453	4701,0	1266,3	4.701,02
Toplam Borç/Özsermaye	49	51	50	53	50	49	50	0,7	-2,8	0,68
Yabancı Para Pozisyonu (mn. TL)	16	-2.233	-945	960	-131	16	-131	-146,7	-1090,6	-146,65



EREGL Rasyolar	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q	2019/3Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	28.390	26.654	26.700	27.465	28.605
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	6.698	5.427	5.449	5.108	5.177
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.272	1.825	703	1.198	1.050
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	1.805	2.008	2.778	3.494	4.993
Brüt Kar Marjı (%)	17,48	16,05	13,76	9,09	18,33
FVAÖK (Mn. TL)	1.638	1.336	1.006	701	1.279
FVAÖK Marjı (%)	20,09	18,04	15,77	10,86	19,93
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	3,19	3,81	5,43	7,50	10,62
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	4,86	5,87	8,73	11,31	16,17
Alacak Tahsilat Süresi	44,36	45,91	47,31	49,24	53,41
Stok İşleme Süresi - Yıllık	146,55	150,60	153,94	152,42	153,49
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	41,58	44,48	39,71	39,60	31,77
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	9.964	9.849	9.354	9.577	10.245
Net Nakit (Mn. TL)	8.961	7.864	6.711	4.269	2.036
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-1.266	-299	-1.898	-1.239	-709
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	-6.453	-5.187	-4.888	-2.990	-1.752
Net Borç/FVAÖK (%)	-1,11	-1,20	-1,10	-0,95	-0,74
F/K	19,74	18,08	10,03	9,54	5,02
Sektör F/K	34,07	31,15	13,49	12,32	5,60
F/DD	0,82	0,95	0,79	1,04	0,83
Sektör F/DD	1,04	1,19	0,92	1,21	0,94
FD/FVAÖK	5,69	6,66	4,54	5,25	3,19
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-131	960	-945	-2.233	16

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekli ve ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.