

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.
Sektör	Metal Ana Sanayi
Sermaye Grubu	OYAK (ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU)
Kuruluş Tarihi	11/05/1960
Kayıtlı Sermaye	7,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	7,000,000,000
Personel Sayısı	12,366
Genel Müdür	NİYAZİ AŞKIN PEKER
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XMANA, XKURY, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	13/01/1986
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	73,248,000,000
Beta	Aylık 1.17 3 Aylık 1.20 Yıllık 1.05

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ATAER HOLDİNG A.Ş.	3,449,964,907	49.3%
HİSSE GERİ ALIM	62,450,010	0.9%
Diğer	3,487,585,083	49.8%

KARLILIK

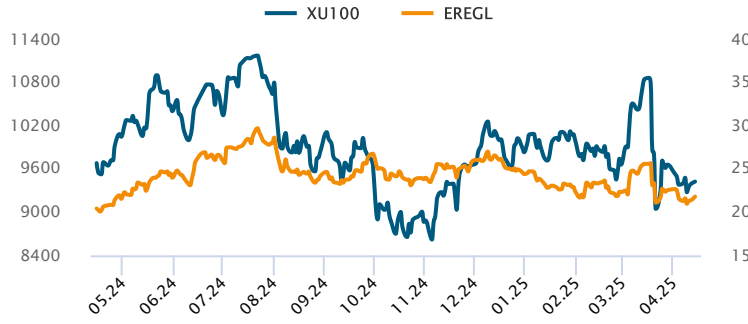
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	3,309	15,527	18,005	4,033	13,481
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.95	4.44	5.14	1.15	1.93
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.50	0.31	0.05	0.06
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.3%	16.8%	12.0%	1.7%	3.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.4%	25.4%	18.2%	2.7%	6.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	77%	90%	47%	46%	37%
Özsermaye Büyüme	61%	76%	42%	40%	27%
Net Satış Büyüme	16%	89%	58%	47%	38%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	72%	89%	35%	30%	18%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	16%	37%	45%	53%	38%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-50%	1,358%	237%	78%	6%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	986%	525%	72%	-10%	-60%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-50%	15%	160%	155%	6%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	75%	101%	80%	119%	77%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	70%	80%	76%	94%	92%
FAVÖK Büyüme	-36%	441%	167%	77%	24%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	871%	441%	67%	-13%	-60%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-36%	26%	128%	125%	24%
Net K/Z Büyüme	-78%	6,102%	-	-	234%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	149%	6,102%	-	1,835%	-66%
Net K/Z (Yıllık)	-78%	-23%	879%	-	234%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	149%	145%	57%	8%	-15%
Toplam Borç Büyüme	111%	115%	55%	54%	53%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	134,518	152,185	152,320	179,786	182,856
Duran Varlıklar	175,515	197,695	210,713	225,435	242,303
Toplam Aktifler	310,033	349,880	363,033	405,221	425,159
Özsermaye	186,191	207,965	216,307	226,028	236,947
Net Borç	41,930	54,384	61,756	68,599	64,442
Net Yabancı Para Pozisyonu	-660	-655	1,255	2,692	3,014
Net Satışlar	147,900	49,748	100,218	148,947	204,060
Esas Faaliyet Karı	11,616	5,528	9,794	12,135	12,255
FAVÖK	16,989	7,517	13,905	18,451	21,092
Ana Ortaklık Net K/Z	4,033	5,601	9,987	10,787	13,481



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
EREGL	2.16	2.35	-14.78	-10.66	4.93	227,365,829.68
XU100'e göre	1.69	2.17	-1.96	-6.80	9.28	1,605.80

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
20.88	22.04	20.10	25.78
20.10	25.86	19.99	30.13

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	152,600	170,800	143,500	144,410
Halka Açık PD (Mn TL)	73,248	81,984	68,880	69,317
PD (Mn USD)	4,026	4,849	4,881	7,724
Halka Açık PD (Mn USD)	1,932	2,328	2,343	3,707

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	0.64	0.72	0.77	1.25
Fiyat Kazanç	13.56	11.32	12.67	35.58	8.02
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	10.29	11.15	10.91	5.93
Firma Değeri / Net satış	1.06	1.06	1.15	1.25	1.24

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %234.3 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %236.5 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %234.3 yükselişle 13.48 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %38.0 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %38.0 yükselişle 204.06 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

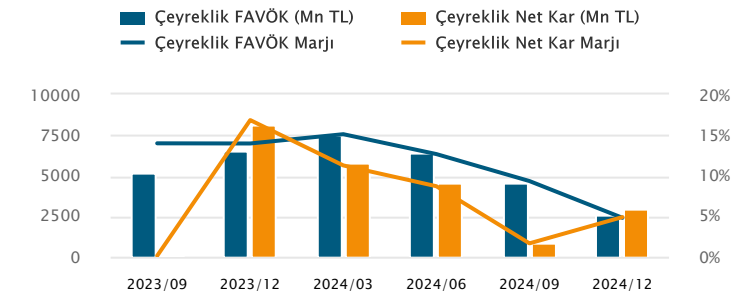
Geçtiğimiz çeyrek %9.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.5 puan düşüşle %4.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 2.64 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %59.66 düşüşle 2.64 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.34 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %9.80 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %27.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %6.37 aktif karlılığı %3.67 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	65,694	80,656	134,518	182,856	36%	43%
Nakit ve Benzerleri	23,190	15,186	24,073	55,260	130%	13%
Ticari Alacaklar	11,414	15,602	20,353	26,464	30%	6%
Stoklar	28,960	44,152	67,277	78,762	17%	19%
Duran Varlıklar	60,749	94,237	175,515	242,303	38%	57%
Finansal Yatırımlar	0	128	162	178	10%	0%
Maddi Duran Varlıklar	51,025	80,716	147,415	206,913	40%	49%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,939	5,305	8,106	9,343	15%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	126,442	174,894	310,033	425,159	37%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	23,477	35,909	89,292	76,289	-15%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,424	18,629	46,035	26,268	-43%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,292	2,544	10,726	10,443	-3%	2%
Ticari Borçlar	6,733	11,228	23,427	30,023	28%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18,417	20,323	29,213	104,446	258%	25%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,961	8,408	10,980	84,577	670%	20%
Toplam Yükümlülükler	41,895	56,231	118,504	180,735	53%	43%
Toplam Özkaynaklar	82,293	115,645	186,191	236,947	27%	56%
Ödenmiş Sermaye	3,500	3,500	3,500	7,000	100%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	21,965	40,967	97,708	120,874	24%	28%
Net Dönem Karı veya Zararı	16,079	18,653	4,329	14,193	228%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	126,442	174,894	310,033	425,159	37%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	68,227	127,783	147,900	204,060	38%	100%
Satışların Maliyeti (-)	42,711	102,244	132,243	184,055	39%	90%
Brüt Kar (Zarar)	25,516	25,539	15,657	20,005	28%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	1,101	2,378	4,041	7,750	92%	4%
Genel Yönetim Giderleri	673	1,537	2,673	5,357	100%	3%
Pazarlama Giderleri	380	742	1,178	2,057	75%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	48	100	190	336	76%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	24,416	23,161	11,616	12,255	6%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	24,871	23,570	14,750	21,056	43%	10%
Finansman Gelirleri	728	1,503	3,297	5,019	52%	2%
Finasman Giderleri (-)	1,677	3,043	8,379	12,473	49%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	23,917	22,112	8,837	13,522	53%	7%
Dönem Karı veya Zararı	15,527	18,005	4,033	13,481	234%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	98.8	44.2	28.9	74.5		
Cari Oran	2.8	2.2	1.5	2.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.2	2.2	2.3	2.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	9.5	8.3	8.9	8.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.8	0.6	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	52.0%	46.1%	43.4%	43.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	48.0%	53.9%	56.6%	57.0%		
Toplam Borç / Aktifler	33.1%	32.2%	38.2%	42.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	50.9%	48.6%	63.6%	76.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,630.35	-5,659.03	-659.61	3,013.67		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	6.2%	-21.2%	-3.9%	14.3%		
Net Borç (Mn TL)	-6,523.2	13,694.1	41,929.9	64,442.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.2%	0.5%	2.5%	3.1%		
İhracat Oranı	20.5%	14.5%	10.7%	17.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	16.8%	12.0%	1.7%	3.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.8%	12.0%	1.7%	3.7%		
Özsermaye Karlılığı	25.4%	18.2%	2.7%	6.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	25.4%	18.2%	2.7%	6.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	35.8%	18.1%	7.9%	6.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	35.8%	18.1%	7.9%	6.0%		
FAVÖK Marjı	38.8%	20.9%	11.5%	10.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	38.8%	20.9%	11.5%	10.3%		
Net Kar Marjı	22.8%	14.1%	2.7%	6.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	22.8%	14.1%	2.7%	6.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	22.63	21.80	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	22.33	5 HO	21.54 YUKARI ALIŞ 1.2% üstünde	Günlük	21.80	2.2% 2.0% 1.7% 1.8%
Direnç 1	22.07	10 HO	21.77 YUKARI ALIŞ 0.1% üstünde	Son 5 Gün	20.96	4.0% 4.1% 2.4% 2.6%
PİVOT	21.77	20 HO	22.25 AŞAĞI - 2.0% altında	Son 10 Gün	21.60	0.9% 0.8% 0.5% 0.6%
Destek 1	21.51	50 HO	22.88 AŞAĞI - 4.7% altında	Son 1 Ay	25.58	-14.8% -17.9% -2.0% 0.6%
Destek 2	21.21	100 HO	23.39 AŞAĞI - 6.8% altında	Yılbaşı	24.40	-10.7% -17.0% -6.8% -6.2%
Destek 3	20.95	200 HO	23.59 AŞAĞI - 7.6% altında	Son Bir Yıl	20.78	4.9% -11.4% 9.3% 8.5%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	44.34	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.	
5 HO	40.10				
MOM (9)	96.80	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
5 HO	95.74				
MACD (26,12)	-0.56	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	-0.45				

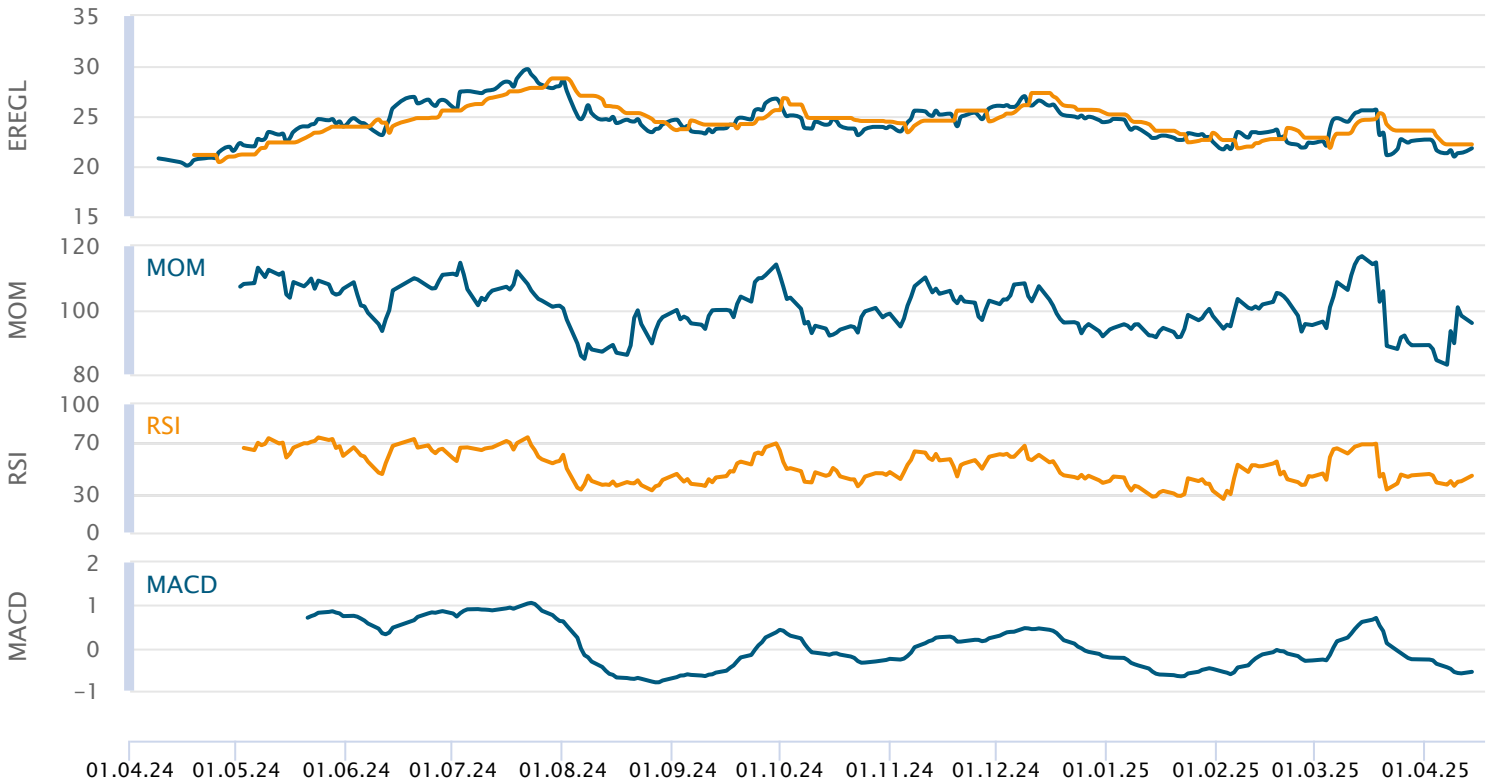
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	2,351.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	2,616.1 Mn TL	% 10 altında
Son 10 Gün	2,922.7 Mn TL	% 20 altında
Son 1 ay	3,898.0 Mn TL	% 40 altında
Yılbaşı	4,368.3 Mn TL	% 46 altında
Son Bir Yıl	4,984.5 Mn TL	% 53 altında

TREND		
Süper Trend	22.18 AŞAĞI -	22.18 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 21.50 seviyesinden başlayan EREGL gün içinde en düşük 21.48, en yüksek 22.04 seviyesinden işlem görürken günü %2.16 yükselişle 21.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 21.77 seviyelerinde, birinci destek 21.51, birinci direnç ise 22.07 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 22.18 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 22.18 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 22.88, 100 günlük hareketli ortalaması ise 23.39 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 2.35 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.12 altında gerçekleşmiştir.

EREGL Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
EREGL	152,600	33.85	0.64	11.32	10.29	1.06	6%	10%	7%	6%	4%	21,092	2,641	13,481	2,694
YKSLN	1,495	2.25	2.66	-	13.17	1.37	9%	10%	-25%	-52%	-20%	162	145	-388	-93
TUCLK	1,494	12.82	0.65	8.54	14.79	1.90	6%	13%	11%	8%	4%	208	93	175	14
TCKRC	7,096	17.93	2.33	16.46	11.67	4.06	34%	35%	26%	19%	14%	574	212	431	-26
MEGMT	7,738	13.78	2.12	18.31	10.52	0.56	3%	5%	2%	13%	5%	955	61	423	13
IZMDC	7,125	10.19	0.47	-	-	0.51	-7%	-3%	-5%	-11%	-5%	-1,316	629	-2,142	1,004
KRDDB	2,640	45.12	0.49	-	6.46	0.48	3%	7%	-5%	-6%	-4%	4,187	1,212	-3,031	-68
ISDMR	101,094	40.21	0.87	7.09	10.80	1.04	6%	10%	13%	14%	9%	10,658	2,764	14,254	6,113
KRDMA	8,199	45.12	0.76	-	9.73	0.72	3%	7%	-5%	-6%	-4%	4,187	1,212	-3,031	-68
KRDMD	20,177	45.12	0.57	-	7.49	0.55	3%	7%	-5%	-6%	-4%	4,187	1,212	-3,031	-68
Metal Ana Sanayi	456,242	-	1.02	13.56	11.06	1.06	4%	7%	2%	3%	2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.