



İzmir Demir Çelik - Olumlu

Bölge iştahı devam ediyor

İzmir Demir Çelik, 2025 3.çeyrekte 16,7 milyar TL hasılat, 637 milyon TL FAVÖK ve 35 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Sektörde neler oluyor?

- Türkiye Çelik Üreticileri Derneği verileri doğrultusunda 28 milyon 69 bin ton ile dünya üretim verileri arasında ülkemiz 7.sırada yer almıştır. Üretim ilk 9 ayda geçen yıla kıyasla %1 artarken dünya çelik üretiminde %1,6 düşüş olmuştur. Dünya çelik üretiminden bu dönemde %2 pay alınmıştır.
- Kütük üretimi tarafında ilk 9 ayda %4,2 artışla 17,81 milyon ton olmuştur. Nihai mamül üretimi uzun ve yassı ürünlerde geçen yıla kıyasla %4 artarak 31,87 milyon ton olmuştur. Uzun çelikte %7,5 artış takip edilirken yassı çelikte %1,1 oranında düşüş olmuştur.
- İhracat tarafında ise çelik ihracatı miktarsal %12,1 artışla 11,39 milyon ton; değer bakımından ise %3,8 artarak 7,71 milyar dolar oldu.

Üretim iştahlı seyrediyor. İlk 9 ayda kütük üretimi %19 artışla 1,63 milyon ton, inşaat demiri %8 artışla 786 bin ton, profil demir %7 artışla 230 bin ton, fason üretim %7 artışla 301 bin ton olarak kaydedildi. Kapasite kullanım oranları çelikhane için 12 puan artışla %70, çubuk haddehane için 17 puan artışla %117, profil haddehane için ise 4 puan artışla %63 oldu. Bölge konum iştahı üretim ve bunun ışığında gelir büyümesini desteklemeye devam ediyor.

Satışlarda büyüme hızı kütükten geliyor. İlk 9 ayda kütük satışları %372 artışla 423 bin ton olurken demir tarafında ise artış yalnızca %6 ile 1,28 milyon ton olmuştur. Bu veriler ışığında hasılat %2,32 artışla 16,7 milyar TL'ye yükseldi. Dengeli ivmelenmenin devamını bekliyoruz.

FAVÖK'ü liman ve enerji faaliyetleri destekliyor. Hem çeyreklik hem 9 ay özelinde liman ve enerji faaliyetleri FAVÖK'ü destekleyen kısım olarak karşımıza çıkıyor. Konsolidasyon çerçevesinde FAVÖK'ün pozitif geçişini önemsiyoruz. Çelik tarafının yanı sıra liman ve enerji faaliyetleri bölge konumundan yararlanıyor.

İZMDC özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde çelik tarafının da pozitif geçmesi halinde daha güçlü pozitif sonuçlar elde edilebilir.

10 Kasım 2025

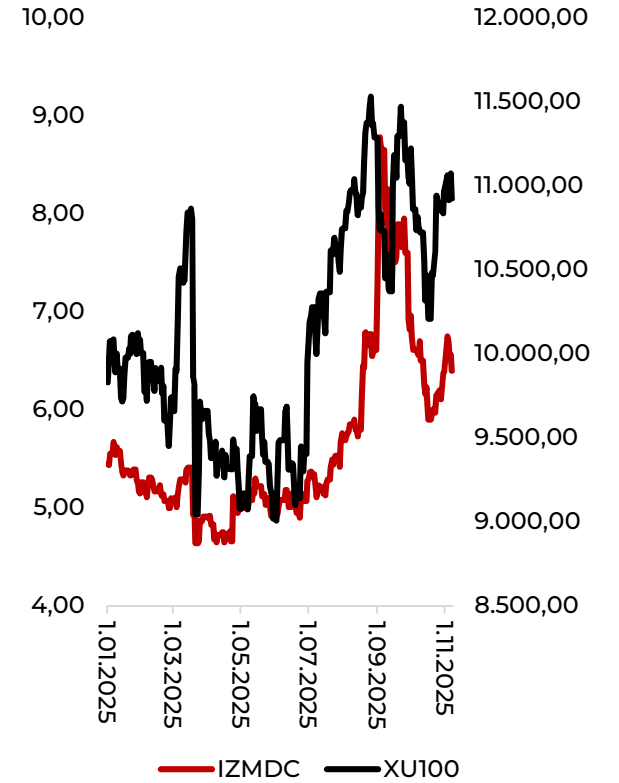
Son Fiyat	6,40
BİLANÇO PUANI	5,67/10
Piyasa Değeri (mİn TL)	9.600
Piyasa Değeri (mİn \$)	228
F/K	7,30
FD/FAVÖK	10,96
PD/DD	0,52
Hisse Sayısı (mİn lot)	1.500
FDPO (%)	29,05
Günlük Ortalama İşlem	
Hacmi (mİn TL)	47

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-5,13	8,33	-6,13
XMANA'A GÖRE	-0,88	7,67	3,25
Nominal (TL)	-2,74	9,40	17,65
Nominal (USD)	-3,60	5,57	-5,19

ORTAKLIK YAPISI

	%
ŞAHİN KOÇ ÇELİK	58,13
DİĞER	41,87





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	14,03	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	4,95	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	5,20	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	3,30	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	6,62	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	-0,19	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	21.795,38	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	10.261,00	1
Cari Oran	0,64	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-1.151,51	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	11,41	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	797,73	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,0

PUAN

5,67

Kaynak: Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.