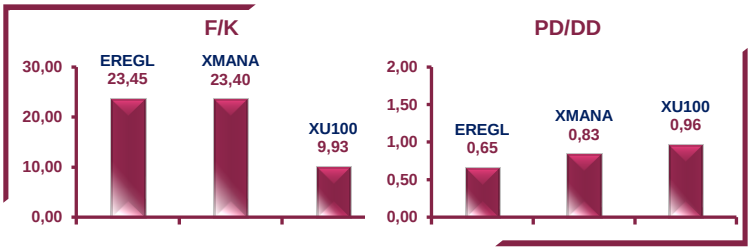
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.
3Ç26 FİNANSAL SONUÇLAR

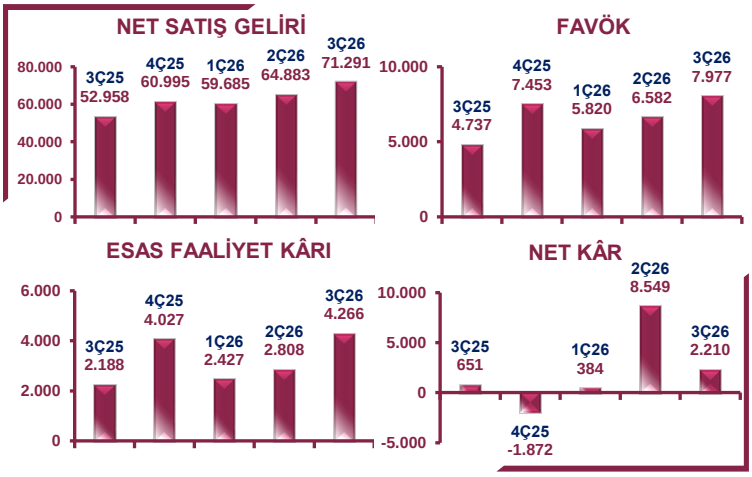
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMANA
Son Kapanış (08.11.2026)	₺31,06
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺23,15 / ₺45,1
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺217,4
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$4,4
Fiili Dolaşım Oranı (%)	46%

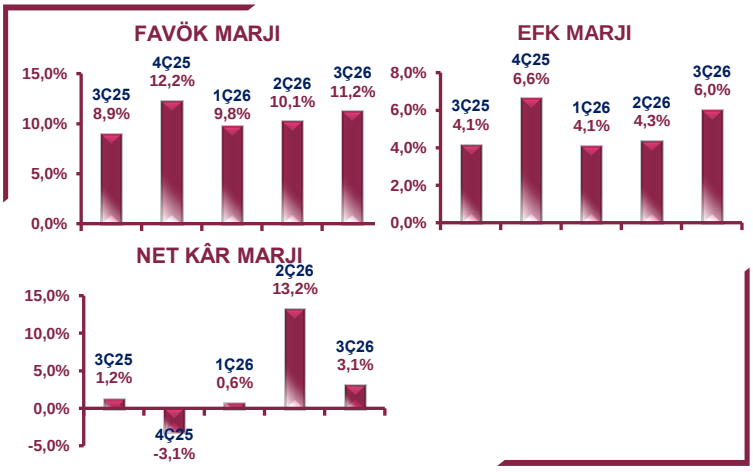
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Ereğli'nin 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlaktayız.

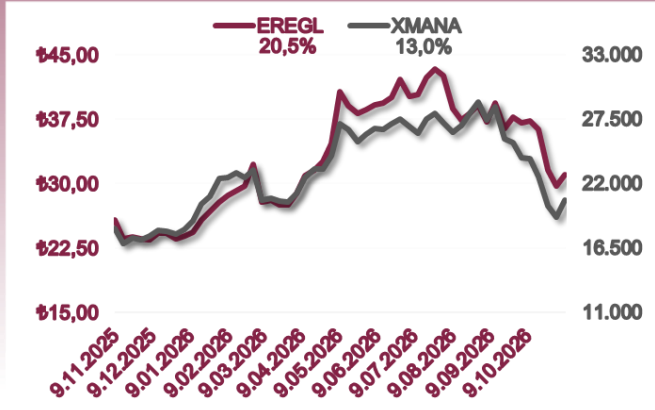
❖Ereğli, 3Ç26 döneminde 2,21 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 1,95 milyar TL'lik beklentisini %10 oranında aştı.

❖3Ç26 döneminde net satış geliri hem bir önceki çeyreklik döneme (2Ç26) kıyasla %10 hem de bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (3Ç25) kıyasla %35 arttı. Böylece net satış geliri piyasanın 70,03 milyar TL'lik beklentisini %2 oranında aşarak 71,29 milyar TL'ye ulaştı. Hasılattaki yükselişte, yurt içi ve yurt dışı çelik satış tonajlarındaki toparlanma ile yan ürün gelirlerindeki artış etkili oldu. Yılın ilk dokuz ayında Türkiye'nin toplam ham çelik üretimi %6,8 artışla 26,6 milyon tona ulaşırken, Erdemir Grubu optimum maliyet odaklı faaliyetleriyle bu üretimin %23'ünü tek başına karşıladı. Grubun dokuz aylık dönemdeki toplam sıvı çelik kapasite kullanım oranı %98'e yükselirken, bu operasyonel ivme neticesinde dokuz aylık kümülatif hasılat yıllık %32 artışla 195,86 milyar TL'ye ulaştı.

❖Dönem genelinde yurt içi demir çelik satışları ilk dokuz ayda 158,58 milyar TL ile cironun ana taşıyıcısı olmayı sürdürürken, yurt dışı demir çelik satışları 26,87 milyar TL olarak gerçekleşti. Diğer yan ürün satışlarından elde edilen 9,08 milyar TL'lik gelir ve vadeli satış sözleşmelerine ilişkin 1,56 milyar TL'lik faiz kazancı da toplam ciro büyümesini destekledi. Dokuz aylık dönemde nihai mamul bazında yassı ürün satışları 5,64 milyon ton, uzun ürün satışları ise 741 bin ton seviyesine ulaştı. Toplam satış hacminin %14'ünü ihracat kanalıyla gerçekleştiren şirket, kalan edim yükümlülükleri kapsamında önümüzdeki bir yıl içerisinde ciroya doğrudan yansıyacak 2,65 milyar TL'lik sipariş portföyünü korudu.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 64,25 milyar TL'ye ve faaliyet giderleri 3,2 milyar TL'ye yükseldi. Ancak gider kalemleri artış oranı bakımından hâsılatın gerisinde kaldı. Böylece iyileşen operasyonel kârlılık ile beraber FAVÖK kalemi 7,98 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca operasyonel kâr marjları hem 2Ç26 dönemi hem de 3Ç25 dönemine kıyasla iyileşti. Böylece FAVÖK marjı %11,2'ye, EFK marjı %6'ya ve net kâr marjı %3,1'e yükseldi.

❖Ereğli, Metal Ana endeksine (XMANA) kıyasla kârlılık (F/K: 23,45) açısından paralel olsa da varlık değerlemesi (PD/DD: 0,65) açısından düşük çarpanla işlem görmektedir.



09.11.2025 - 08.11.2026 Tarihleri aralığında EREGL hisse senedi %20,5 oranında yükseliş kaydederken XMANA endeksi %13 oranında yükseliş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

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 yatırım tavsiyesi niteliğindedir. 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.