

**Özet Şirket Raporu**

<b>Kod</b>	IZMDC
<b>Sektör</b>	Demir Çelik
<b>Ana Ürün</b>	Uzun Ürün
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Şahin-Koç Çelik San. %69.15 Al Rajhi Ailesi %5.15 Diğer %25.70

UFRS 2007/09	milyon YTL		(%)	milyon \$		(%)			
	2006/09	2007/09	Değ	2006/09	2007/09	Değ	2006/09	2007/09	
Net Satışlar	626.0	624.0	-0.3	436.8	464.0	6.2	F/K (x)	5.07	14.80
Net Esas Faaliyet Karı	73.0	15.5	-78.8	51.0	11.5	-77.4	Pd/DD (x)	1.18	1.15
Net EFK+Amortisman	81.8	23.9	-70.8	57.1	17.8	-68.9	F/S (x)	0.39	0.38
Net Kar	52.1	16.5	-68.2	36.3	12.3	-66.2	FD/VAFÖK(x)	3.85	12.90
Özvarlık	243.3	263.8	8.4	161.7	217.9	34.7	FD/Satış (x)	0.43	0.39
Kısa Vadeli Fin.Borç	49.1	24.8	-49.5	32.6	20.5	-37.2			
Uzun Vadeli Fin. Borç	6.0	0.0	-100.0	4.0	0.0	-100.0	Cari Oran (x)	1.51	1.87
Toplam Borç	160.5	79.1	-50.8	106.7	65.3	-38.8	Likidite O. (x)	1.04	0.52
Aktif Toplam	403.8	342.8	-15.1	268.4	283.2	5.5	Nakit Oran (x)	0.16	0.23
Net EFK Marjı - %	11.7	2.5					Borçlanma Oranı - %	66.0	30.0
VAFÖK Marjı - %	13.1	3.8					Finansal Borç / T. Borç - %	34.3	31.4
Faaliyet Kar Marjı - %	9.4	3.2					Stok Devir Hızı - gün	36	40
Net Kar Marjı - %	8.3	2.7					Ticari Borç Devir Hızı - gün	30	30
Özvarlık Karlılığı - %	23.3	7.8					Ticari Alacak Devir Hızı - gün	31	31

<b>Fiyat Değ (%)</b>	
Aylık	-2.4
3 Aylık	-12.9
6 Aylık	-26.1
Yıllık	-29.3

\*\*İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., Alağa bölgesinde 688 bin m2'lik bir alana kurulu, Elektrik ark ocağına dayalı bir sistemle hurdadan üretim yapan, liman tesislerine 2 km uzaklıkta bir işletmedir.

<b>Son 1 Yıl</b>	
En Düşük	2.37
En Yüksek	3.75
Ortalama	3.04
Son	2.44

\*\*Şirketin 2007 yılı sonu itibariyle 800 milyon YTL satış geliri elde edeceğini tahmin ediyoruz.

<b>Hisse Adedi (adet)</b>	124,500,000
---------------------------	-------------

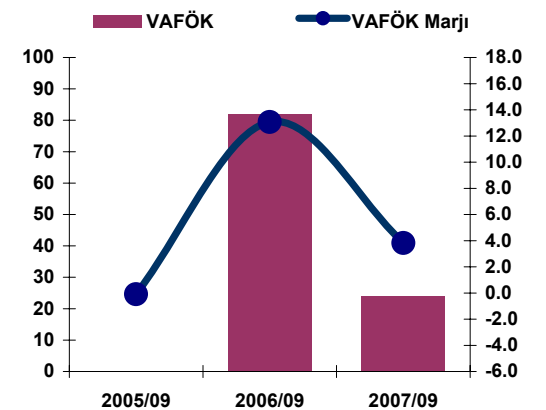
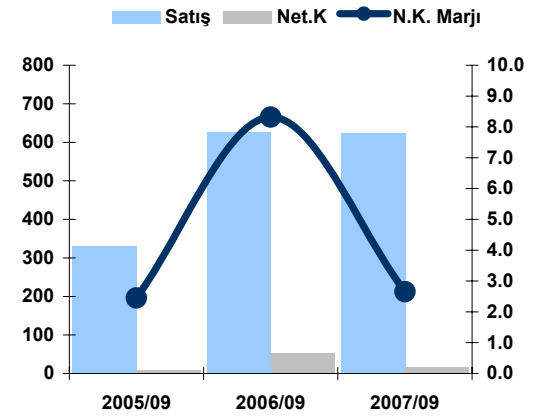
<b>Takasbank S.O</b>	46%
----------------------	-----

<b>Piyasa Değeri</b>	
YTL	303,780,000
\$	261,383,583

<b>Piyasa Değeri (TSO)</b>	
TL	139,738,800
\$	120,236,448

<b>Ortalama Hacim</b>	
Son 3 Ay	
TL	1,060,501
\$	895,378
Son 6 Ay	
TL	1,103,695
\$	897,925
Son 1 Yıl	
TL	1,631,748
\$	1,237,477

Satış Geliri (mio YTL)	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	97.9	189.1	117.9	120.7
2005	102.0	104.5	125.5	110.2
2006	172.9	189.0	264.1	172.1
2007	220.0	241.7	162.3	-
Net Kar (mio YTL)	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	16.05	21.40	9.33	4.58
2005	9.13	-0.19	-0.81	4.60
2006	4.16	11.83	36.09	3.98
2007	5.59	13.99	-3.04	-
Faal.Gid.(mioYTL)	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	3.54	3.63	3.41	6.46
2005	3.45	3.06	2.02	1.88
2006	2.37	3.73	4.97	4.80
2007	4.16	4.19	3.80	-
N. Esas F. K (mio YTL)	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	5.45	35.87	5.28	-1.20
2005	-9.79	-0.11	-0.17	5.58
2006	5.47	29.16	38.39	9.16
2007	5.44	12.03	-1.96	-
Net Kar Marjı - %	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	16.39	11.32	7.91	3.79
2005	8.95	-0.18	-0.64	4.17
2006	2.41	6.26	13.66	2.31
2007	2.54	5.79	-1.87	-
Faal. Gid./Satış - %	Ç1	Ç2	Ç3	Ç4
2004	3.61	1.92	2.89	5.35
2005	3.38	2.92	1.61	1.70
2006	1.37	1.97	1.88	2.79
2007	1.89	1.73	2.34	-



Satış -YTL	623,998,968
Satış Değ -%	-0.3
N.Kar - YTL	16,543,469
N.Kar Değ - %	-68.2
Özvarlık	263,783,410
Özvarlık Değ - %	8.4
Net Nakit - YTL	-8,004,051
F/K - x	14.80
Pd/Dd - x	1.15
F/S - x	0.38

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., Aliğa bölgesinde 688 bin m<sup>2</sup>'lik bir alana kurulu, Elektrik ark ocağına dayalı bir sistemle hurdadan üretim yapan, liman tesislerine 2 km uzaklıkta bir işletmedir. Hurdaların eritildiği, rafine edildiği ve sürekli dökümlü çelik kütükler haline getirildiği 850 bin ton/yıl kapasiteli çelikhane bulunan şirketin aynı zamanda 760 bin ton/yıl kapasiteli haddehanede ikiz haddeleme ve çift ikiz haddeleme, kontrollü soğutma, tüm hat boyunca uygulanan kompozit hadde merdaneleri, manyetik frenleme sistemleri bulunmaktadır.

Şirket, 2007 yılında toplam 40 milyon dolarlık kapasite yatırımı ile Haziran 2007'de çelikhane binasının uzatılması yatırımı ve yıl sonunda ise tesisin geri kalan kısımlarının da revizyonlara uyumlu hale getirilmesini amaçlayan ek yatırımları tamamlamıştır. Kütük stok sahası yapılması ise Mart 2008'e kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Şirketin İDÇ-3 isimli kuru yük gemisi Go Star Maritime Company S.A'ye 37 milyon dolar bedelle Aralık 2007'de satılmıştır. Diğer yandan şirket, Temmuz 2007'de 50.000 YTL sermaye ile kurulan İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ne %60 oranında kurucu ortak olarak iştirak etmiştir.

İştiraki olan İzmir Liman İşletmesi ile ihracatını gerçekleştiren Şirket, 2007 yılının 3. çeyreğinde satışlarının %82'sini ihracat yoluyla gerçekleştirmiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre satış rakamlarında gözle görülür bir fark bulunmamaktadır. Ancak maliyetlerin yükselmesi nedeniyle net esas faaliyet karı 2006/09 dönemine göre %78.8 oranında azalmıştır. 2007/09 döneminde satışların maliyetinde 2006/09 dönemine göre %10'luk bir artış görülmektedir. Net dönem karında geçen yılın aynı dönemine göre %68 oranında bir düşüş söz konusudur.

2007/09 döneminde şirketin faaliyet kar marjı %11.7'den %3.2'ye düşmüş olup aynı dönemde özvarlık karlılığı %23.3'den %7.8'e gerilemiştir. Diğer faaliyetlerden elde edilen net gelir 2.1 milyon YTL olup 2006/09 dönemine göre %236 oranında artış göstermiştir.

Borçlanma yapısı değerlendirildiğinde 2007/09 döneminde Şirket'in uzun vadeli finansal borcunun kalmadığını; kısa vadeli finansal borçlarda ise %49.5'lük bir azalış olduğu görülmektedir. Şirketin borçlanma oranı %66'dan %30'a gerilemiş olup finansal borçların toplam borçlar içindeki payı %31.4 oranındadır. Şirketin net döviz pozisyonu özellikle ticari borçlar nedeni ile 27.8 milyon \$ negatif, net nakit pozisyonu ise 8 milyon YTL negatiftir.

Şirket'in 2007 yılı sonu itibariyle 800 milyon YTL satış geliri elde edeceğini tahmin ediyoruz.

