

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., 2016 yılının 2.çeyreğinde 23,8 milyon TL, 2016 yılının Ocak-Haziran döneminde ise 55,2 milyon TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır.

2.çeyrek finansal performansı değerlendirildiğinde; 2016 yılının 2.çeyreğinde şirketin satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine kıyasla, %19,3 oranında artış kaydederken, satışların maliyetinin daha düşük bir hızda %12,1 oranında artması sonucu şirketin brüt kar marjında yıllık bazda %108,3 oranında bir artış görülmüş ve 2Ç15 döneminde 38,3 mn TL olan brüt kar, 2Ç16 döneminde 79,8 mn TL'ye yükselmiştir.

Şirketin satışlarının detayına bakıldığında; 2016 yılının 2.çeyreğinde, 2015 yılının aynı dönemine kıyasla, yurt içi satışlarının %7,3 oranında artış kaydettiği, yurt dışı satışlarının ise %30,3 arttığı görülmektedir.

	2Ç15	2Ç16	Değişim
Yurt içi satışlar	383.938.388	411.778.942	7,3%
Yurt dışı satışlar	134.191.963	174.862.343	30,3%

Faaliyet giderleri ve diğer faaliyetlerden gelir ve karların dikkate alınmasıyla; şirketin faaliyet karı ise 2Ç15 dönemindeki yaklaşık 25,4 mn TL seviyesinden %106,2 oranında artış ile 2Ç16'da 52,3 mn TL'ye yükselmiştir.

52,3 mn TL'lik faaliyet karına karşılık esas faaliyet dışı finansal gelir ve giderlerin etkisi ile şirketin vergi öncesi dönem karı ise 28,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir ki 2Ç15 döneminde şirket, yaklaşık 26,9 mn TL düzeyinde vergi öncesi zarar açıklamıştır. Ödenecek vergi ve yasal yükümlülüklerin dikkate alınmasıyla; şirketin ana ortaklık net dönem karı 23.790.173 TL olmuştur. (2Ç15 : -1.706.444 TL)

ÖZET GELİR TABLOSU	2Ç15	2Ç16	2Ç16/2Ç15 Değişim
Brüt Satışlar	519.791.073	613.471.357	18,0%
Satışlardan İndirimler (-)	7.240.565	1.941.797	-73,2%
Satış Gelirleri	512.550.508	611.529.560	19,3%
Satışların Maliyeti (-)	474.240.470	531.724.119	12,1%
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	38.310.038	79.805.441	108,3%
Faaliyet Giderleri (-)	9.177.280	12.865.164	40,2%
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	29.132.758	66.940.277	129,8%
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	6.677.162	-727.838	A.D.
Diğer Faaliyetlerden Zararlar ve Giderler (-)	10.455.767	13.938.864	33,3%
Faaliyet Karı veya Zararı	25.354.153	52.273.575	106,2%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-1.042.052	1.308.801	A.D.
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-1.973.581	-671.475	-66,0%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	29.117.136	-82.469.043	-383,2%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	82.265.066	-56.487.273	-168,7%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-26.862.248	28.272.081	A.D.
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	-19.537.420	6.263.470	-132,1%
Net Dönem Karı/Zararı	-7.324.828	22.008.611	A.D.
Azınlık Payları Net Dönem Karı/Zararı	-5.618.384	-1.781.562	-68,3%
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı	-1.706.444	23.790.173	A.D.

Şirketin 2016 yılı ilk 6 aylık performansı, 2015 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı olarak ele alındığında ise; 2016/06 döneminde şirketin satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine kıyasla, %3,3 oranında artışla 1.119.514.654 TL olarak gerçekleşmiştir.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

Şirketin satışlarının detayına bakıldığında; 2016 yılının ilk 6 aylık döneminde, 2015 yılının aynı dönemine kıyasla, yurt içi satışlarının %19,2 oranında artış kaydettiği, yurt dışı satışlarının ise %21,1 oranında gerileme kaydettiği görülmektedir.

	2015/06	2016/06	Değişim
Yurt içi satışlar	647.733.844	771.938.489	19,2%
Yurt dışı satışlar	443.244.606	349.517.962	-21,1%

Ciroda %3,3'lük artışa karşılık, satışların maliyetinin ise aynı dönemde yıllık bazda %1,5 oranında düşüş kaydetmesi sonucu bu durum, 2016/06 döneminde, 2015/06 dönemine kıyasla, brüt kar marjına %78,1 oranında yükseliş olarak yansımış ve şirket 116,5 mn TL düzeyinde brüt dönem karı açıklamıştır.

İlgili dönemde şirketin esas faaliyetlerden diğer giderlerinin, esas faaliyete ilişkin kur farkı giderleri kaynaklı olarak %48,7 oranında azalması da faaliyet karlılığına olumlu etki yapmış, bu şekilde İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş., 2016 yılının ilk 6 aylık döneminde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %201,1 oranında artış ile 91 mn TL düzeyinde faaliyet karı elde etmiştir.

ÖZET GELİR TABLOSU	2015/03K	2015/06K	2016/03K	2016/06K	2016/06-2015/06 Değişim
Brüt Satışlar	571.187.377	1.090.978.450	507.985.094	1.121.456.451	2,8%
Satışlardan İndirimler (-)	0	7.240.565	0	1.941.797	-73,2%
Satış Gelirleri	571.187.377	1.083.737.885	507.985.094	1.119.514.654	3,3%
Satışların Maliyeti (-)	544.068.684	1.018.309.154	471.267.091	1.002.991.210	-1,5%
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	27.118.693	65.428.731	36.718.003	116.523.444	78,1%
Faaliyet Giderleri (-)	8.542.389	17.719.669	10.150.892	23.016.056	29,9%
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	18.576.304	47.709.062	26.567.111	93.507.388	96,0%
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	8.092.681	14.769.843	14.757.531	14.029.693	-5,0%
Diğer Faaliyetlerden Zararlar ve Giderler (-)	21.793.405	32.249.172	2.589.005	16.527.869	-48,7%
Faaliyet Karı veya Zararı	4.875.580	30.229.733	38.735.637	91.009.212	201,1%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.915.216	873.164	1.947.977	3.256.778	273,0%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	6.956.696	4.983.115	1.150.062	478.587	-90,4%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	23.443.014	52.560.150	95.500.817	13.031.774	-75,2%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	150.063.929	232.328.995	89.688.640	33.201.367	-85,7%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-126.786.815	-153.649.063	45.345.729	73.617.810	-147,9%
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	-9.566.267	-29.103.687	10.297.995	16.561.465	-156,9%
Net Dönem Karı/Zararı	-117.220.548	-124.545.376	35.047.734	57.056.345	-145,8%
Azınlık Payları Net Dönem Karı/Zararı	-10.911.930	-16.530.314	3.599.067	1.817.505	-111,0%
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı	-106.308.618	-108.015.062	31.448.667	55.238.840	-151,1%

Şirketin yatırım faaliyetlerinden gelirleri ise finansal tablo dipnotlarına göre; türev araçların gerçeğe uygun değer farkı ve döviz alım opsiyon prim gelirleri kaynaklı olarak 873.164 TL'den 3.256.778 TL'ye yükselirken, yatırım faaliyetlerinden giderlerde ise; türev araçların gerçeğe uygun değer farkının azalmasının ağırlıklı etkisi ile 4.983.115 TL'den 478.587 TL'ye gerilemiştir.

Finansman dengesinde ise; 2016/06 döneminde şirketin finansman gelirleri kur farkı gelirlerindeki düşüş kaynaklı olarak yıllık bazda %75,2 oranında gerilemiş, buna karşılık finansman giderlerinde ise büyük ölçüde kur farkı giderlerinin azalması sonucu %85,7 oranında bir gerileme kaydedilmiş, bu şekilde şirketin 2015/06 döneminde yaklaşık 179,8 mn TL olan net finansman gideri, 2016/06 döneminde 20,2 mn TL'ye gerilemiş, bu şekilde şirket, 2015/06 döneminde 153,6 mn TL'lik vergi öncesi zarara karşılık 2016/06 döneminde 73,6 mn TL vergi öncesi kar açıklamıştır.

Ödenecek vergi ve yasal yükümlülüklerin de dikkate alınması ile; İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. 2016 yılının Ocak-Haziran döneminde 55.238.840 TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır ki 2015/06 döneminde şirket 108.015.062 TL ana ortaklık net dönem zararı açıklamıştı.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

Şirketin kar marjları dikkate alındığında; 2016/06 döneminde, 2015/06 dönemine kıyasla hem brüt kar marjı, hem faaliyet kar marjı hem de FAVÖK marjında iyileşme görülmektedir. 2015/06 döneminde ana ortaklık net zararı elde edilmesine karşın 2016/06 döneminde ana ortaklık net dönem karına dönülmesi nedeniyle şirketin net dönem kar marjı da %4,9 olarak gerçekleşmiştir.

2.çeyreğe ait 2015 ve 2016 verileri karşılaştırıldığında; brüt kar marjının %7,5'den %13,1'e, faaliyet kar marjının %4,9'dan %8,5'e, FAVÖK marjının ise %9,9 seviyesinden %14,5'e yükseldiği görülmektedir.

	2015/03K	2015/06K	2016/03K	2016/06K
Brüt Kar Marjı	4,7%	6,0%	7,2%	10,4%
Faaliyet Kar Marjı	0,9%	2,8%	7,6%	8,1%
Net Kar Marjı	A.D.	A.D.	6,2%	4,9%
FAVÖK	37.611.918	88.504.383	47.300.995	136.219.389
FAVÖK Marjı	6,6%	8,2%	9,3%	12,2%
NOT : Marj hesaplamalarında satış gelirleri, net kar marjı hesaplamasında ise ana ortaklık net dönem karı kullanılmıştır.				

	2Ç15	2Ç16
Brüt Kar Marjı	7,5%	13,1%
Faaliyet Kar Marjı	4,9%	8,5%
Net Kar Marjı	A.D.	3,9%
FAVÖK	50.892.465	88.918.394
FAVÖK Marjı	9,9%	14,5%
NOT : Marj hesaplamalarında satış gelirleri, net kar marjı hesaplamasında ise ana ortaklık net dönem karı kullanılmıştır.		

Özet bilançoda ise; 2016/06 itibarıyla şirketin cari oranı (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler) 0,55 olarak gerçekleşirken 2015/06'dan bu yana bir azalış eğiliminden bahsetmek mümkündür. Diğer taraftan kısa ve uzun vadeli yükümlülük toplamının toplam aktiflere oranını ifade eden kaldıraç oranı ise 0,86 seviyesindedir. 2016/06 itibarıyla şirketin toplam yükümlülüklerinin %63,6'sı kısa vadeli, %36,4'ü uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Toplam 1,03 milyar TL'lik kısa vadeli yükümlülüğün de yaklaşık 549 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara borçlardan, 230 mn TL'si kısa vadeli borçlanmalardan, 211,2 milyon TL'si de uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

	İZMDC 2015/06K	İZMDC 2015/12K	İZMDC 2016/03K	İZMDC 2016/06K
ÖZET BİLANÇO				
Dönen Varlıklar	691.922.247	712.545.590	582.315.425	571.926.528
Duran Varlıklar	1.381.865.896	1.373.037.648	1.343.705.835	1.321.584.531
Toplam Aktifler	2.073.788.143	2.085.583.238	1.926.021.260	1.893.511.059
Kısa Vadeli Yükümlülükler	990.693.541	1.069.603.807	931.835.880	1.034.830.476
Uzun Vadeli Yükümlülükler	738.409.651	749.810.382	729.808.056	592.991.724
Öz Sermaye (Azınlık Payı Dahil)	344.684.951	266.169.049	264.377.324	265.688.859
Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	23.078.897	19.339.034	17.182.474	12.076.347
Öz Sermaye (Ana Ortaklığa Ait)	321.606.054	246.830.015	247.194.850	253.612.512
Toplam Pasifler	2.073.788.143	2.085.583.238	1.926.021.260	1.893.511.059

	2015/06	2015/12	2016/03	2016/06
Cari Oran	0,70	0,67	0,62	0,55
Kaldıraç Oranı	0,83	0,87	0,86	0,86
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Pasif	0,48	0,51	0,48	0,55
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Pasif	0,36	0,36	0,38	0,31

Turkish Yatırım A.Ş.'nin diğler raporlarına;

www.turkishyatirim.com

www.turkborsa.net

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

<https://twitter.com/turkishfx>

<http://www.turkishfx.com/>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım, bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, 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. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.