

İskenderun Demir Çelik / ISDMR

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,900
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/03/2016
Halka Açıklık Oranı	5.0%
Fiili Dolaşım Oranı	5.1%

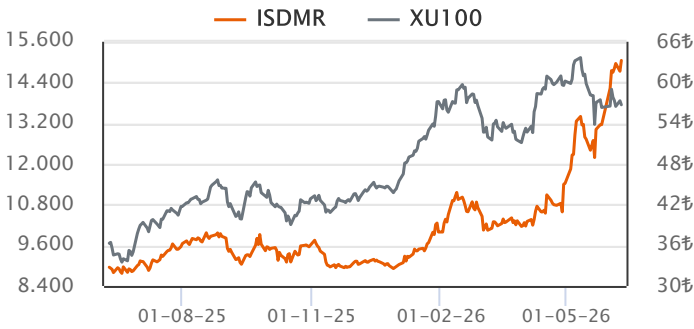
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T...	94.87	2,751.33
DİĞER	5.13	148.67

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	32.20	34.82	36.60	41.72	63.25
Fiyat (USD)	1.68	1.08	0.96	0.94	1.37
Piyasa Değeri (Mn TL)	93,380	100,978	106,140	120,988	183,425
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,877	3,130	2,798	2,726	3,986
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					243

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.60	2.43	16.50	92.45	94.91
Rölatif %	3.48	5.85	27.69	57.72	34.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.76	1.15	1.04	0.85	1.35
Sektör Ort.	0.87	1.06	0.96	1.04	1.25
Firma Değeri/FAVÖK	20.61	10.46	12.18	7.96	12.62
Sektör Ort.	8.08	9.34	10.63	10.86	13.54
Fiyat/Kazanç	29.00	10.33	9.69	18.37	27.84
Sektör Ort.	10.14	13.40	18.56	25.30	29.75
PD/DD	1.79	1.04	0.85	0.86	1.30
Sektör Ort.	1.70	1.45	0.99	1.07	1.32
Hisse Başına Kar (TL)	1.11	3.37	3.78	2.27	2.27

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	26,350	28,672	64,947	74,824	103,966
Duran Varlıklar	33,127	45,572	87,281	118,094	140,064
Toplam Aktifler	59,477	74,244	152,228	192,918	244,030
Özkaynak (Ana Ortaklık)	37,100	52,210	97,414	125,158	141,357
Net Borç	3,440	6,410	18,991	9,551	-14,161
Net Satış Gelirleri	15,591	10,162	25,682	26,906	31,668
Brüt Kâr	4,456	-849	3,011	1,869	2,666
FAVÖK	4,685	-687	3,330	2,172	3,152
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2,661	-845	4,324	1,027	1,503

Finansal Rasyolar

%	[DonemKaydir]	[DonemKaydir]	[DonemKaydir]	[DonemKaydir]	[Do
Net Satışlar Büyüme					
Sektör Ort.					
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.					
Brüt Kar Marjı					
Sektör Ort.					
FAVÖK Marjı					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Marjı					
Sektör Ort.					
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.					
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.					
Özkaynak Kârlılığı					
Sektör Ort.					
Aktif Kârlılığı					
Sektör Ort.					
Temettü Verimi					
Sektör Ort.					
Dönem Kaydır					

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 bin TL net kar.)

% 1.4 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 31.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 26.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.7 yükselişle 31.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.23 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.95 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %13, geçen yıl aynı çeyrek %8.07)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %44 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %37 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	69,138	102,109	74,824	103,966	38.9	42.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	18,778	50,737	26,516	51,830	95.5	21.2
Finansal Yatırımlar	192	0	199	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	7,406	7,803	7,779	7,994	2.8	3.3
Stoklar	34,895	39,116	35,059	39,913	13.8	16.4
Duran Varlıklar	108,090	135,135	118,094	140,064	18.6	57.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	70	73	70	72	2.1	0.0
Maddi Duran Varlıklar	100,052	127,356	109,059	134,144	23.0	55.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,451	1,737	1,531	1,780	16.2	0.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	177,227	237,244	192,918	244,030	26.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	29,968	45,446	29,098	57,445	97.4	23.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,831	5,254	5,369	2,891	-46.2	1.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3,239	3,892	3,511	4,014	14.3	1.6
Ticari Borçlar	12,329	33,972	14,016	34,624	147.0	14.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	30,663	44,222	38,662	45,227	17.0	18.5
Finansal Borçlar	19,966	30,600	27,387	30,765	12.3	12.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	60,631	89,667	67,760	102,673	51.5	42.1
Özkaynaklar	116,597	147,577	125,158	141,357	12.9	57.9
Ödenmiş Sermaye	2,900	2,900	2,900	2,900	0.0	1.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	34,861	60,115	52,987	54,779	3.4	22.4
Net Dönem Karı veya Zararı	14,254	6,112	1,027	1,503	46.3	0.6
Toplam Kaynaklar	177,227	237,244	192,918	244,030	26.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	110,437	120,955	26,906	31,668	17.7	100.0
Satışların Maliyeti	100,920	110,155	25,038	29,002	15.8	91.6
Brüt Kâr (Zarar)	9,517	10,800	1,869	2,666	42.7	8.4
Faaliyet Giderleri (-)	2,858	3,568	753	1,026	36.2	3.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	6,659	7,233	1,115	1,640	47.0	5.2
FAVÖK	10,658	12,434	2,172	3,152	45.1	10.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8,921	353	72	221	206.9	0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	205	107	14	63	352.5	0.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	88	289	-4	2	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-752	-582	-181	-77	-57.5	-0.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	15,872	7,982	1,197	1,925	60.7	6.1
Finansman Gelirleri	2,444	2,810	1,128	766	-32.1	2.4
Finansman Giderleri (-)	3,196	3,392	1,309	843	-35.6	2.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	15,120	7,400	1,017	1,848	81.7	5.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	14,254	6,112	1,027	1,503	46.3	4.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	16,560	36,999	8,629	4,575	-47.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,042	1,347	286	221	-22.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	3,158	3,932	2,377	692	-70.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-2,094	18,966	818	-577	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-17,018	-7,192	-3,138	-1,358	-56.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	14,944	5,330	2,714	1,311	-51.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	119	-17	0	7	49,060.0	
Alınan Temettüler	0	180	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	5,146	-1,818	865	-3,798	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	23,829	11,818	8,575	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20,072	12,477	7,356	3,066	-58.3	
Ödenen Temettüler	1,450	725	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	7,204	31,904	7,607	1,067	-86.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	2.2	2.6	1.8
Nakit Oran	63.3	111.6	91.8	90.2
Likit Oran	0.9	1.3	1.2	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	22.2	24.4	23.5	23.6
Stok Devir Hızı	129.7	122.6	126.4	122.2
Borç Devir Hızı	44.1	76.7	41.9	77.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	107.8	70.3	108.0	68.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.6	8.9	6.9	8.4
FVÖK Marjı	14.4	6.6	4.5	6.1
FAVÖK Marjı	9.7	10.3	8.1	10.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.7	6.1	3.8	5.8
Efektif Vergi Oranı	5.7	17.4	-1.0	18.7
Net Kar Marjı	12.9	5.1	3.8	4.7
Özsermaye Karlılığı	14.1	4.6	0.9	1.1
Aktif Karlılık	9.1	2.9	6.3	3.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	52.0	60.8	54.1	72.6
Toplam Borç / Aktif	34.2	37.8	35.1	42.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.5	44.3	53.5	36.7
Faiz Karşılama Oranı	4.7	2.2	0.8	2.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,443.1	-5,614.2	1,966.1	-18,166.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13.5	-45.2	20.7	-135.4
Net Borç (Mn TL)	14,067.0	-10,991.0	9,551.3	-14,161.4
Net Borç / FAVÖK	1.3	-0.9	1.0	-1.1

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ISDMR	63.25	183,425	3,986	141,357	244,030	1.35	12.62	27.84	1.30	4.74	-1.06	26.49	1.13
EREGL	38.64	270,480	5,878	295,496	576,746	1.40	13.64	576.39	0.92	0.64	1.42	26.80	0.14
KRDMD	39.08	30,491	663	63,934	96,637	0.76	6.57	157.04	0.48	0.16	0.50	59.93	0.03
SARKY	28.32	28,320	615	12,910	36,209	0.45	14.72	79.27	2.19	1.36	3.99	43.68	3.14
BRSAN	598.00	84,779	1,842	39,382	87,049	1.18	17.32	46.33	2.15	1.49	1.41	33.20	0.77
KRDMD	111.60	13,333	290	9,790	14,797	2.07	17.83	448.46	1.36	0.16	0.50	59.93	0.03
KRDMA	39.58	9,511	207	19,691	29,763	0.77	6.64	159.05	0.48	0.16	0.50	59.93	0.03
TCKRC	147.00	24,990	543	6,094	8,353	7.55	18.30	18.21	4.10	31.12	0.48	87.98	8.69
MEGMT	81.60	21,624	470	4,606	16,383	1.07	20.72	12.11	4.69	5.92	4.70	60.67	11.44
KCAER	14.75	28,246	614	13,653	28,652	1.34	10.50	119.67	2.07	2.35	0.99	32.44	0.99
BMSTL	85.05	12,758	277	1,381	2,436	5.20	57.81		9.24	-4.96	2.29	11.46	-2.57
BLUME	31.80	5,556	121	620	766	17.25	70.68	641.19	8.96	0.99	-0.26	80.00	0.23
IZMDC	7.93	11,895	259	19,080	59,326	0.58	28.29		0.62	-3.79	18.79	27.40	-3.10
CEMAS	4.68	3,702	80	3,818	4,896	2.88			0.97	-66.75		7.05	-7.14
EKDMR	58.20	18,624	405										
ERCB	59.95	4,662	101	5,927	18,236	1.58	20.03		0.79	13.34	11.23	28.99	2.73
CEMTS	10.06	5,030	109	6,764	9,457	0.78	6.33		0.74	-18.07	-0.39	40.82	-4.43
BURCE	45.34	3,819	83	1,192	2,140	5.68			3.20	-13.90		41.59	-2.47
ERBOS	187.10	3,742	81	3,755	5,121	0.73	10.04		1.00	-9.60	0.70	23.61	-3.95
KOCMT	2.47	6,175	134	12,777	19,530	0.35	27.79		0.48	-14.82	-1.36	40.76	-1.73
Metal Ana Sanayi						2.26	13.54	29.75	1.32	0.86		31.57	1.05

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 63.25 TL		
1.Destek	62.07	-1.9%
2.Destek	60.88	-3.7%
PİVOT	63.23	0.0%
1.Direnç	64.42	1.8%
2.Direnç	65.58	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	202	
Son 1 Hafta	344	-41.3% altında
Son 1 Ay	295	-31.5% altında
Son 3 Ay	243	-16.9% altında
Son 1 Yıl	139	45.3% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	65.00	-2.69%
23.60%	57.74	9.54%
38.20%	53.25	18.78%
50.00%	49.62	27.47%
61.80%	45.99	37.53%
78.60%	40.83	54.91%
100.00%	34.24	84.73%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	62.25	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	51.47	1.6%
20 Günlük Ort.	55.80	YUKARI	ALIŞ	29.04.26	41.49	13.4%
50 Günlük Ort.	47.30	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	39.08	33.7%
100 Günlük Ort.	43.30	YUKARI	ALIŞ	08.01.26	34.04	46.1%
200 günlük Ort.	38.91	YUKARI	ALIŞ	09.06.26		62.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	74.79	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	119.16	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	4.44	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	87.03	AŞAĞI		
ADX	43.68	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	56.25		01.06.26	57.99

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 56.25 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 56.25 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 62.07 ve 60.88 seviyeleri, direnç olarak da 64.42 ve 65.58 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	05.06.2026 16:44 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
ISDMR	04.06.2026 11:21 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ISDMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	03.06.2026 09:25 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.,Hedef Holding A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	02.06.2026 16:56 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.,Hedef Holding A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
ISDMR	22.05.2026 15:30 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Sözleşmesi'nin Yenilenmesi Haberin Devamı
ISDMR	21.05.2026 17:36 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ISDMR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 22:36 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 22:36 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üye Temsilcisi Değişiklikleri Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 20:11 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 20:11 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. 1 Ocak - 31 Mart 2026 Dönemine İlişkin Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 20:11 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. 1 Ocak - 31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait özet faaliyet raporu Haberin Devamı
ISDMR	28.04.2026 20:11 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. 1 Ocak - 31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.