

### İSDEMİR'İN EREĞLİ DEMİR ÇELİK'E (EREĞLİS) DEVREDİLMESİ

Bugün yapılan Bakanlar Kurulu toplantısının ardından yapılan açıklamaya göre; Özelleştirme İdaresi Başkanlığının (ÖİB) yaptığı öneriler ve İsdemir'in devir planı ve koşulları Bakanlar Kurulunca uygun bulunmuştur ve imzaya açılmıştır.



Devir konusunda açıklanan detaylar:

1. Erdemir'in 5 yılda yaklaşık 5 milyon ton/yıl yassı mamül üretimi yapabilecek şekilde İsdemir'e \$700mln yatırım yaparak İsdemir'i uzun mamul üretiminden yassı üretime dönüştürmesi,
2. İsdemir'de devirden sonra 6,000 işçiye istihdam garantisi sağlanması,
3. Türkiye'nin yassı mamül ithalatının bu devirden sonra yurtiçinden karşılanması,
4. İsdemir çalışanlarına yeni kurulacak İsdemir'de bedelsiz olarak %11 hissenin devredilmesi

**Türkiye'nin ikinci büyük entegre tesisi** olan İskenderun Demir Çelik yılda 2.2 milyon ton uzun çelik üretim kapasitesine sahiptir ve Türkiye'nin uzun çelik üretiminin %14'ünü üretmektedir. İsdemir, 1999 yılı itibarıyla 105.9 trilyon TL iç piyasada satış, ve \$102.7 milyon dolar ihracat gerçekleştirmiştir. 1999 yılında 56 trilyon TL (\$130mln) zarar eden şirketin, 2000 yılında zararının 77 trilyon TL (\$128mln) olması beklenmektedir.

**Türkiye koşulları:** Türkiye'nin uzun mamul üretimi toplam tüketiminden yaklaşık bir kat fazla olmasına rağmen yassı ürün üretimi iç talebin yarısı civarındadır. Türkiye'de 80/20 oranında uzun/yassı üretim çarpıklığı vardır halbuki gelişmiş ülkelerde bu oran 40/60 uzun/yassı ürün şeklindedir. Bu nedenle uzun ürünlerdeki üretim fazlası ihracat yolu ile eritmeye, yassı ürün gereksinimi de ithalat yolu ile çözümlenmeye çalışılmaktadır. **2000 yılı itibarıyla yassı ürünlerde üretim açığının 4 milyon ton'a, uzun ürün üretim fazlalığının ise 5 milyon ton'a ulaşması beklenmektedir.** Bu dengesizliğin İsdemir'in özelleştirilmesi ile tamamen olmasa da büyük ölçüde azaltılması beklenmektedir.

Erdemir'in İsdemir ile birleşmesi yine büyük bir yatırım gerektirecek bir projedir. Hedeflenen yatırım miktarının \$700 milyon civarında olması, Ereğli'nin yüksek yatırımların getireceği yük ile tekrar zarar etmesine neden olacaktır. Bilindiği üzere Erdemir yaklaşık 1.5 milyar dolara mal olan kapasite arttırım projesini geçenlerde tamamlayarak zarardan kara geçmiştir. Halihazırda Ereğli'nin piyasa değeri \$786 milyon'dur.

TARİH	PIYASA DEĞERİ (mln\$)	Fiyat / Kazanç Oranı	İMKB - 100 Endeksi	İMKB Fiyat / Kazanç
1999 Kapanış	1,838	a.d.	15,208	30.4
2000 Kapanış	905.9	4.62	9,437	20.9
02/02/2001	786.8	3.8	10,547	20.2

Bu raporda yer alan tüm bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan, halka açık kaynaklardan alınmıştır. Raporda yer alan bilgilerin doğru ve eksiksiz olması amacıyla gereken tüm dikkat ve özen gösterilmiştir. Bu bilgilerin kullanılması sonucu doğabilecek sonuçlardan, bilgilerdeki eksiklik ya da yanlışlıktan Strateji Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Strateji Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Bu bilgi ve verilerin amacı, profesyonel yatırımcılara enformasyon vermek olup, kişilerin yatırım kararlarını söz konusu bilgilere bağlı kalmadan verdikleri varsayıdır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adi geçen hisselerin alınıp satılması tavsiyesi niteliğinde değildir. Strateji Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri, ortakları, hakkında rapor yazılan şirket ile danışmanlık niteliğinde zaman zaman doğrudan ya da dolaylı olarak birebir ilişkiye girmiş olabilir ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2001 Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Tüm hakları saklıdır. Strateji Menkul Değerler'in izni alınmadan, elektronik, mekanik, fotokopi, kayıt cihazı veya başka bir yöntemle, bu yayınların bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz, bilgisayar sistemlerine aktarılamaz.