

STRATEJİ

DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ

12 Ekim 2000

SON GELİŞMELER

EREĞLİ (EREGL.IS) - İSDEMİR

Özelleştirme Yüksek Kurulu Pazartesi günü yaptığı toplantının ardından zarar eden İskenderun (İsdemir) Demir Çelik Fabrikası'nın içinde bulunduğu ekonomik durumu göz önüne alarak Ereğli (Erdemir) Demir ve Çelik Fabrikaları yönetimine devredilmesi yönünde karar almıştır. Bilindiği üzere Özelleştirme İdaresi İsdemir'i özelleştirmek için ihale açmış fakat ihaleye yalnızca Erdemir'in teklif vermesi ve başka teklif veren olmamasından dolayı iptal etmişti. Bu ihale şartnamesinde halen uzun çelik üretiminde yapan şirketin yassı çelik üretimine döndürülmesi ve bunun içinde yaklaşık olarak \$700 milyon dolarlık yatırım yapılması bulunmaktadır.

Bugün, ÖYK kurulundan çıkan karar neticesinde Özelleştirmeden sorumlu devlet bakanı Yüksel Yalova, Özçelik İş Sendikası ve Erdemir ve İsdemir şirket yöneticilerinin Ankara'da saat 17:00'de bir araya gelmesi beklenmektedir. Bu toplantıda birleşme şartlarının konuşulması beklenmektedir.

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 carpıklığı 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 olabilir. Bilindiği üzere Erdemir yaklaşık 1.5 milyar dolara mal olan kapasite artırım projesini geçenlerde tamamlayarak zarardan kara geçmişti.

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 varsayılır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adı 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.

2000 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.

Analist: Vahit KARHAN

vkaran@strateji.com.tr

(0212) 212 – 6263 (dah: 332)