



İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2018 dönemine ait
ara dönem faaliyet raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A – GENEL BİLGİLER**1. Raporun Dönemi**

01.01.2018 – 31.03.2018

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

- **Ticaret Unvanı:** İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.
- **Ticaret Sicil Numarası:** 1599
- **Merkez iletişim bilgileri:** Karayılan Mahallesi, 31319 İskenderun/HATAY
- **İnternet sitesi adresi:** www.isdemir.com.tr

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Ortaklar	Hisse Tutarı (bin TL)	%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2.756.978	95,07
Halka Açık Kısım	143.022	4,93
Genel Toplam	2.900.000	100,00

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.; Şirket sermayesi içindeki payı %95,07 olan ve piyasa öncesi işlem platformunda işlem gören İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin "İsdemir" 13.04.2018 tarihinde 5.652.082 TL nominal paylarını işlem fiyatı 7,5 TL'den toplam 42.390.615 TL'lik satış işlemi gerçekleştirmiştir. Satış işlemi sonrasında sahip olunan payların Şirket sermayesi içindeki payı %94,87 olarak gerçekleşmiştir. Pay değişikliği ile birlikte BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nde belirtilen koşulların sağlanmış olması nedeniyle 19.04.2018 tarihi itibarıyla İsdemir hisseleri "ISDMR" Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

4. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde kadro açığı olması halinde açık olan pozisyonlar için TTK ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçim yapılmakta ve Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır. Şirket'in 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 29 Mart 2018 tarihinde yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. ve 10. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu Üye sayısı 6 olarak belirlenmiş ve 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 6 Yönetim Kurulu Üyesi Genel Kurulca seçilmiştir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

31.03.2018 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi Süleyman Savaş ERDEM)	Yönetim Kurulu Başkanı	15/11/2013 (*)
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Sedat ORHAN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza	08/03/2010 (*)
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi Bekir Emre HAYKIR)	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2016 (*)
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2008 (*)
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	25/05/2016 (*)
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016 (*)

(*) Tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi'nin göreve başlama tarihi esas alınmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki Tecrübe
Toker ÖZCAN	Genel Müdür	16/01/2017	Orta Doğu Teknik Üniversitesi -Makine Mühendisliği	27 Yıl
Mesut KEYFLİ	Genel Müdür Yardımcısı V. (İşletmeler)	19/04/2018	İstanbul Teknik Üniversitesi Metalürji Mühendisliği	29 Yıl
Mehmet PEHLİVAN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	20/04/2017	Dokuz Eylül Üniversitesi -İktisat	22 Yıl
Hasan DURGUN	Genel Müdür Yardımcısı V. (İnsan Kayn.)	20/04/2017	Sakarya Üniversitesi - Kamu Yönetimi	13 Yıl
Ferat GÖÇ	Genel Müdür Yardımcısı V. (Satın Alma)	23/02/2017	Erciyes Üniversitesi - İşletme	21 Yıl

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Pehlivan bu göreve 11.04.2018 tarihinde asaleten atanmıştır.

5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

6. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'de 26. Dönem Toplu İş Sözleşmesi (TİS), Çelik-İş Sendikası ile Şirketimiz arasında, 29 Aralık 2017 tarihinde imzalanmış olup, 01.01.2018-31.12.2020 tarihleri arasında geçerli olacaktır.

Toplu Sözleşme uygulamaları kapsamında, çalışanlarımıza sağlanan hak ve menfaatler, ikramiyeler ve sosyal yardımlar ile izinler başlığı altında sınıflanmıştır. İkrariyeler ve sosyal yardımlar; ikramiyeler, tamamlayıcı sağlık sigortası, bayram harçlığı, yakacak yardımı, yıllık ücretli izin yardımı, evlenme yardımı, doğum yardımı, ölüm yardımı (işçinin ölümü, eş, çocuk, anne, baba, kardeş ölümü, iş kazası ile ölüm, işçinin iş kazası nedeniyle ölümünde kanuni mirasçılara), muvazzaf askerlik yardımı, çocuk yardımı, öğrenim yardımı (ilkokul, ortaokul, lise ve yüksek öğrenim), yemek yardımı ve vasıta yardımıdır. İzinler; yıllık ücretli izinler, refakatçi izni, mazeret izni, ücretsiz izinler ile evlilik izni, ölüm izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, doğum izni, kısmi süreli çalışma izni, taşınma izni, süt izni, evlat edinme izni ve doğal afet iznini kapsayan diğer ücretli izinlerdir.

Sosyal yardımlardan; ölüm yardımı (işçinin ölümü durumunda), yemek yardımı ve vasıta yardımı bütün çalışanlarımıza yapılmakta, diğerleri sadece saat ücretli çalışanlarımıza yapılmaktadır. İzinlerden; yıllık ücretli izinler, mazeret izni, evlenme izni, ölüm izni, doğum izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, refakatçi izni, evlat edinme izni, kısmi süreli çalışma izni, taşınma izni, ücretsiz izin ve süt izni bütün çalışanlara verilmekte, diğerlerinden sadece saat ücretli çalışanlarımız yararlanmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
	Kişi	Kişi
Mavi yaka	3.064	3.107
Beyaz yaka	1.745	1.756
	4.809	4.863

7. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

B - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı

Şirket'in 29 Mart 2018 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda;

- B Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ücret ödenmemesine,
- A Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyesi'ne ödenecek ücretin 3.350.-TL net/ay (ilgili aybaşı, peşin),
- Yeni ücretin 01.04.2018 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri'ne ferdi kaza ve hayat sigortası yaptırılmış, başkaca herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performans dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi' ne ve yöneticilere borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket Genel Müdürü'ne hayat sigortası ve sağlık sigortası yaptırılmıştır. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dâhil olmak üzere kapsam dışı personele performans dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

2. Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarına ilişkin bilgiler

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde toplam 1.345 bin TL gider oluşmuştur/kaydedilmiştir.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in bağlı olduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda hizmet veren Ar-Ge Merkezi; 2014 yılında T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayını alan "Erdemir Ar-Ge Merkezi" bünyesinde gerçekleştirilmektedir. Araştırma ve geliştirme faaliyetleri hammaddeler ve demir üretim, çelik üretim ve döküm teknolojileri, sıcak ürün ve proses ile soğuk ürün ve proses olmak üzere 4 ana grupta toplanmıştır.

Ar-Ge faaliyetleri kapsamında bu dönemde 5 proje tamamlanmış olup, 48 proje ise devam etmektedir.

TÜBİTAK/TEYDEB Projeleri 1501 Programı kapsamında bugüne kadar 4 proje başarı ile tamamlanmıştır. Desteklenen 5 projede çalışmalar ve raporlama faaliyetleri devam etmektedir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Ar-Ge Merkezi çalışanlarımız; bugüne kadar demir-çelik sektörü ile ilgili ulusal/uluslararası alanda düzenlenen etkinliklere 51 adet makale/bildiri/poster ile katılım sağlayarak Şirket'in entelektüel sermaye birikimine katkıda bulunmuşlardır.

Ar-Ge Merkezimiz, 2'nci yıllık faaliyet döneminin değerlendirildiği T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı denetimini başarı ile tamamlamıştır.

Ar-Ge Merkezimizin fabrika sahası dışına taşınması kapsamındaki inşaat işleri büyük ölçüde tamamlanmıştır. Yeni kurulacak laboratuvarlar ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup, taşınma işlemleri yıl içinde tamamlanarak yeni laboratuvar devreye alınacaktır.

D - Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Oyak Maden Metalürji Grubu modern üretim tesisleri ve üretim teknolojisi ile dünyada rekabet edebilir ürünler üretmekte ve sürekli gelişme stratejisiyle yatırım faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bu kapsamda İsdemir tesislerinde; Çevre Yatırımları Programı'ndaki 25 projeden 24 adedi devreye alınmış olup bir projede saha faaliyetleri devam etmektedir. Elektrikli İstasyon Toz Tutma ve Su Soğutma Sistemi Modernizasyonu Projesi'nde saha çalışmaları sürmektedir. Slab Döküm Kalıp Seviye Kontrol Sistemi Modernizasyonu Projesi'nde sözleşme imzalanmıştır.

Vakum Altında Gaz Giderme Tesisi, 3. Kok Bataryasının Yenilenmesi, Yeni Kok Gazı Gazometresi ve Güney Liman 1 Aşama İnşaat İşleri Geri Saha Dolgu Projeleri'nde satın alma süreci ve değerlendirme çalışmaları sürmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 8.437 bin USD'dir (31 Mart 2017: 11.711 bin USD).

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket'in kendi İç Denetim Departmanı bulunmamakla beraber bağlı bulunduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda; risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza'ya bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü bulunmaktadır.

Grup Şirketleri'nin risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, doğrudan Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza'ya raporlamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite'ye denetim faaliyetleri ve iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında düzenli olarak bilgilendirme yapılmaktadır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler

Konsolidasyona dâhil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Şirket'in sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2018 İştirak Oranı %	2017 İştirak Oranı %
Teknopark Hatay A.Ş.	Türkiye	Ar-Ge Merkezi	5	5
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	50	50

Şirket'in üretimini desteklemek, ilave endüstriyel gaz ihtiyacını karşılamak, etkin ve verimli bir yönetimle maliyetleri azaltmak amacıyla Almanya merkezli Linde Grup ile %50-%50 oranında kurulan İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 27.000.000 TL olan sermayesi İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 8 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 174.666.600 TL artırılarak 201.666.600 TL'ye çıkartılması kararı alınmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı 9 Mart 2018 tarihi itibari ile ortaklarca ödenmiştir.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	283.345	278.444
Toplam yükümlülükler	71.495	246.568
Net varlıklar	211.850	31.876
Net varlıklardaki Şirket'in payı	105.925	15.938

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylardaki payı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	1 Ocak – 31 Mart 2018	1 Ocak – 31 Mart 2017
Hasılat	15.260	-
Net dönem karı (zararı)	2.743	(390)
Net dönem karındaki Şirket'in payı	1.371	(195)

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

E - Finansal Durum

1. Finansal Tabloların Özeti

Finansal tablolar, SPK'nın Seri II, 14.1 tebliğine göre düzenlenmiş olup 31.03.2018 tarihli ara dönem mali tablolar denetimden geçmemiştir.

Özet Finansal Durum Tablosu

(Bin TL)	(Denetimden Geçmemiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	7.541.523	6.208.412
Duran Varlıklar	8.001.144	7.634.003
Toplam Varlıklar	15.542.667	13.842.415
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.706.563	2.371.825
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.591.412	1.501.805
Özkaynaklar	9.244.692	9.968.785
Toplam Kaynaklar	15.542.667	13.842.415

Özet Kar veya Zarar Tablosu

(Bin TL)	(Denetimden Geçmemiş)	(Denetimden Geçmemiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	1 Ocak	1 Ocak
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Hasılat	2.970.691	2.273.876
Brüt Kar	1.020.302	636.380
Faaliyet Karı	991.091	608.140
Vergi Öncesi Kar	1.072.261	629.862
Dönem Karı	787.035	488.055
FAVÖK	1.072.484	693.097

Şirket, her yıl stratejik hedefleri çerçevesinde bütçesini yapmakta olup, hazırlanan bütçe Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Düzenli olarak yapılan Yönetim Kurulu Toplantıları'nda Şirket'in mevcut durumu gözden geçirilmekte, Şirket faaliyetleri bir önceki dönemle ve bütçe hedefleriyle karşılaştırılmaktadır.

2. Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak	1 Ocak
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Brüt Kar Marjı	34%	28%
Faaliyet Kar Marjı	33%	27%
FAVÖK Marjı	36%	30%
Dönem Kar Marjı	26%	21%

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**3. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar**

Şirket, yüksek işlem hacminin yarattığı piyasa yapıcı gücü ile tüm ulusal ve uluslararası finansman kaynaklarına tam erişime sahiptir. Sürekli olarak piyasa koşullarına uygun yeni finansman alternatifleri araştırılmakta ve öneriler değerlendirilmektedir. Şirket borçlanma politikasını yüksek nakit yaratma kabiliyeti ve güçlü özsermaye yapısına dayanarak geliştirmektedir. Maruz kalınabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde geliştirilmektedir. Risk toleransı dahilinde piyasa koşullarına uygun forward, futures, swap ve opsiyon işlemleri takip edilmekte ve gerekli hallerde kullanılabilir.

4. Kar Payı Dağıtım

Şirket'in Kar Dağıtım Politikası:

"Şirket, prensip olarak, geçerli olan mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, finansal kaldıraç oranlarının ve yatırım / finansman ihtiyaçları ile piyasa öngörülerini dahil ileriye dönük serbest nakit yaratma beklentisinin izin verdiği ölçüde dağıtılabilir dönem karının tamamını nakit olarak dağıtma politikasını benimsemiştir. Kar dağıtım politikası, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'na yetki verilerek, mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle, ilgili takvim yılının 15 Aralık tarihine kadar ödenir.

İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir." şeklinde tanımlanmıştır.

29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı karından 2.030.000 bin TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,70 TL) dağıtılmasına ilişkin karar onaylanmıştır. Kar payı dağıtımına 29 Mayıs 2018 tarihinde başlanacaktır.

5. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Bu yılın mart ayında dünya ham çelik üretiminin aylık %12,5 ve yıllık %4 artışla 148,3 milyon ton olduğu bildirildi. Sözü edilen ayda, dünya çapındaki çelik tesislerinin ortalama kapasite kullanımı geçen yılın mart ayına kıyasla 2,2 puan ve aylık 0,9 puan artışla %74,5 olarak kaydedildi. Ocak-mart döneminde ise dünya ham çelik üretiminin yıllık %4,1 artışla 426,6 milyon ton olduğu açıklandı.

Mart ayında Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi önceki yılın aynı ayına göre %4,3 artışla 102,2 milyon ton olarak kaydedildi. Söz konusu dönemde Çin'in ham çelik üretimi yıllık %4,5 artışla 74 milyon ton, Japonya'nın ham çelik üretimi yıllık %2,2 artışla 9,1 milyon ton, Hindistan'ın ham çelik üretimi %5,3 artışla 9,2 milyon ton ve Güney Kore'nin ham çelik üretimi yıllık %4,7 artışla 6,1 milyon ton olarak kaydedildi.

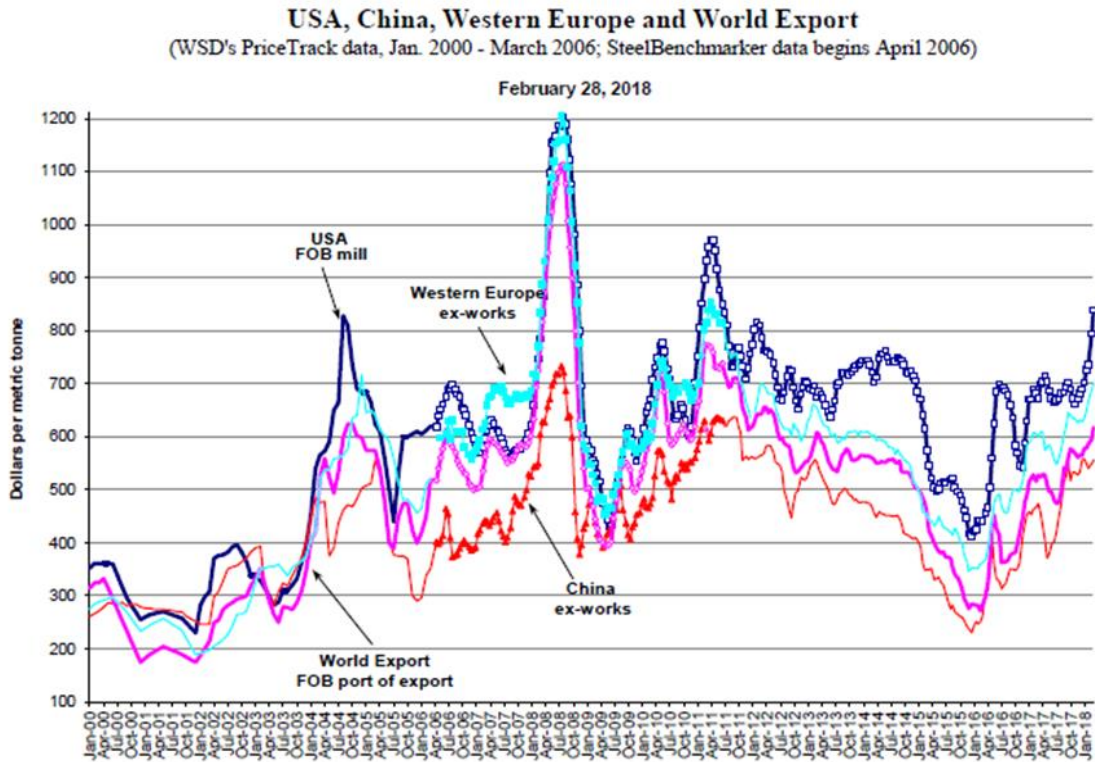
Öte yandan, AB-28 ülkeleri mart ayında yıllık %0,5 artışla 15,1 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Mart ayında Almanya'nın ham çelik üretimi yıllık %0,6 artışla 3,9 milyon ton, İtalya'nın ham çelik üretimi yıllık %1 artışla 2,3 milyon ton ve Fransa'nın ham çelik üretimi yıllık %1,5 artışla 1,4 milyon ton seviyesinde kaydedildi.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İran 2018 yılının mart ayında yıllık %43,7 artışla 2,4 milyon ton ham çelik üretti. Aynı ayda, BDT ülkelerinin ham çelik üretimi yıllık %6 düşüşle 8,1 milyon ton olurken, Rusya söz konusu dönemde yıllık %10 düşüşle 5,7 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Ukrayna'nın ham çelik üretimi ise yıllık %4,7 artışla 1,7 milyon ton'a yükseldi.

Kuzey Amerika ülkeleri mart ayında yıllık bazda %4,9 artışla 10,3 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Söz konusu dönemde ABD yıllık %5,3 artışla 7,3 milyon ton ham çelik üretirken, Meksika yıllık %2,9 artışla 1,8 milyon ton ham çelik üretti. Söz konusu ayda Güney Amerika ülkelerinin ham çelik üretimi ise 2017 yılının mart ayına göre %8,7 artışla 4 milyon ton olurken, Brezilya yıllık %7,6 artışla 3,1 milyon ton ham çelik üretti.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi mart ayında aylık %12,4 ve yıllık %7,6 artışla 3,4 milyon ton seviyesinde yer aldı. Aynı ayda, Türkiye'nin elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık %10 ve entegre tesislerde üretim yıllık %2,5 artış kaydetti.

Bununla birlikte bu yılın ilk çeyreğinde, Türkiye'nin ham çelik üretimi yıllık %7,9 artışla 8,8 milyon ton olurken, elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık %10,8 artışla 6,6 milyon ton ve entegre tesislerde üretim yıllık %2 artışla 2,9 milyon ton seviyesinde yer aldı.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

6. Sektör İçerisindeki Yeri

Şirket, 2018 yılının ilk üç ayında 1.425 bin ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir.

7. İşletmenin Gelişimi

Tüm tesislerindeki üretim, işletme, bakım ve modernizasyon çalışmalarını başarılı bir biçimde sürdüren Türkiye'nin tek entegre yassı ve uzun çelik üreticisi İsdemir, optimum maliyet ve maksimum verimlilik ile kaliteli üretim ilkesi doğrultusunda faaliyetlerine devam ederek 2018 yılı ilk çeyreğinde Türkiye ham çelik üretiminin %16'sını gerçekleştirdi.

İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

Şirket'in kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Sıvı Çelik	100%	100%
Slab	92%	90%
Kütük	44%	49%

8. Ürünler

Şirket'in üretimi gerçekleştirilen başlıca ürünler içerisinde Kütük, Kangal, Slab ve Sıcak Rulo bulunmaktadır.

Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yassı Mamul Üretimi	1.093	1.052
Uzun Mamul Üretimi	251	298
Toplam	1.344	1.350

(*) Yassı mamul üretimine slab üretimi dâhildir.

9. Satışlardaki Gelişmeler

Demir çelik sektörü ülke ekonomileri için lokomotif görevi görüyor. Türkiye bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyada önde gelen ülkelerden biri. Dünyanın 8. büyük çelik tüketicisi olan ülkemizde 2017 yılında 36 milyon ton çelik tüketildi. 2018 yılı ilk iki ayında ise çelik tüketimi bir önceki yıla göre %8,4 artarken yassı çelik tüketimi geçen yıla benzer seviyede gerçekleşerek 3 milyon ton oldu.

Şirket'in 2018 yılı ilk üç ayındaki toplam yassı ürün satışları 0,8 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi yassı ürün satışı 0,6 milyon ton ile bir önceki yılın satışlarına göre %21 artış yaşamıştır. Uzun ürün satışları %17 azalarak 249 bin ton, yurt içi uzun ürün satışı ise bir önceki yıla göre %6 artarak 239 bin ton olmuştur.

Şirket'in, 164 bin ton yassı ürün ve 10 bin ton uzun ürün olmak üzere toplamda 174 bin ton nihai mamul ihracat etmiştir. Bu miktar toplam satışların %14'ünü oluşturmaktadır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

10. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yassı Mamul Satışları	1.024	960
Uzun Mamul Satışları	249	300
Toplam	1.273	1.260

(*) Yassı mamul satışları içerisindeki 207 bin ton slab satışının tamamı ilişkili taraflara yapılan işlemlerdir.

F - Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi**1. Risk Yönetim Politikası**

Şirket'in maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dâhilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergelere uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir.

Alacak risklerimizin tamamına yakını Doğrudan Borçlandırma Sistemi ve Kredili Doğrudan Tahsilat Sistemi ve Kredi Alacak Sigortası ile teminat altına alınmıştır.

Müşterilerimizin risk pozisyonları sürekli olarak izlenmekte ve limit aşımalarında teminat tamamlama çağrısı yapılmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak durasyon hesaplanmakta ve olası faiz değişimlerinde yaşanacak kazanç/kayıp tutarları duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir. Buna ilaveten, grubun toplam kredi portföyü içerisindeki değişken faizli kredilerinin oranı izlenerek, bunun belirli bir limit dahilinde tutulmasına yönelik uygulamalar yapılmaktadır. Şirket'in ve piyasanın uygunluk durumuna göre, türev enstrüman seçenekleri değerlendirilmekte ve detaylı analizleri yapılarak uygun bulunan işlemler limitler dahilinde gerçekleştirilmektedir.

G - Diğer Hususlar**1. Merkez Dışı Örgütler**

Bulunmamaktadır.

2. Paydaşlara Bilgi

Bulunmamaktadır.