



**Erdemir Grubu
2009 Yılı İlk Altı Ay
Konsolide Mali Sonuçları**

20 Ağustos 2009

SORUMLULUK BEYANI

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (Erdemir) gerekli görüldüğü durumlarda yazılı veya sözlü bir şekilde geleceğe yönelik bilgi, beklenti, tahmin, hedef, değerlendirme veya görüş açıklayabilir. Erdemir, Kamunun Bilgilendirilmesi Esaslarına Dair Yönetmelik'i içerisinde bunların değeri ve sonucu hakkında gerekli düzenlemeyi yapmış; anılan Yönetmelik'i Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri çerçevesinde kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır. İlgili düzenlemede de belirtildiği üzere, ister yazılı, ister sözlü olsun beklentilerde açıklanan bilgiler, gerçekçi olmayan varsayımları ve öngörülerini içermemektedir. Ancak, tarihi gerçeklerden değil de; beklentilerden, inançlardan, planlardan, amaçlardan ve hedeflerden yola çıkan ifadelerin taşıdığı belirsizliklerin ve Şirketimizin kontrolü dışında olan bazı faktörlerin, fiili sonuçların, tahmin edilmiş olan değerlerden önemli derecede sapma göstermesine sebep olabileceği dikkate alınmalı, geleceğe yönelik ifadeler tam güven beslenmemeli ve bunların teminat niteliği taşımadığı anlaşılmalıdır. Geleceğe yönelik ifadeler (tahminler) sadece açıklandıkları tarihte mevcut olan koşullarda geçerlidirler. Geleceğe yönelik tahminlerin daha sonra gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, durum kamuya açıklanacak ve söz konusu bilgiler revize edilecektir, ancak, bilgilerin revize edilmesi gerektiği düşüncesi, çoğu durumda subjektif bir değerlendirmeye bağlı olmaktadır. Tahmin ve beklentilere dayalı bir karar alınırken, söz konusu kararın alındığı tarih itibarı ile, Şirketimizin henüz bu tahminlerini revize etmemiş olabileceği akıldan çıkartılmamalıdır. Zira, Şirketimiz tüm tahminlerini her türlü parametre değişikliklerini yansıtacak şekilde, anlık olarak revize edeceğini taahhüt edememektedir. Zaman içerisinde sürekli olarak yeni faktörler ortaya çıkmakta, bunların tamamen öngörülebilmesi mümkün olamamaktadır.

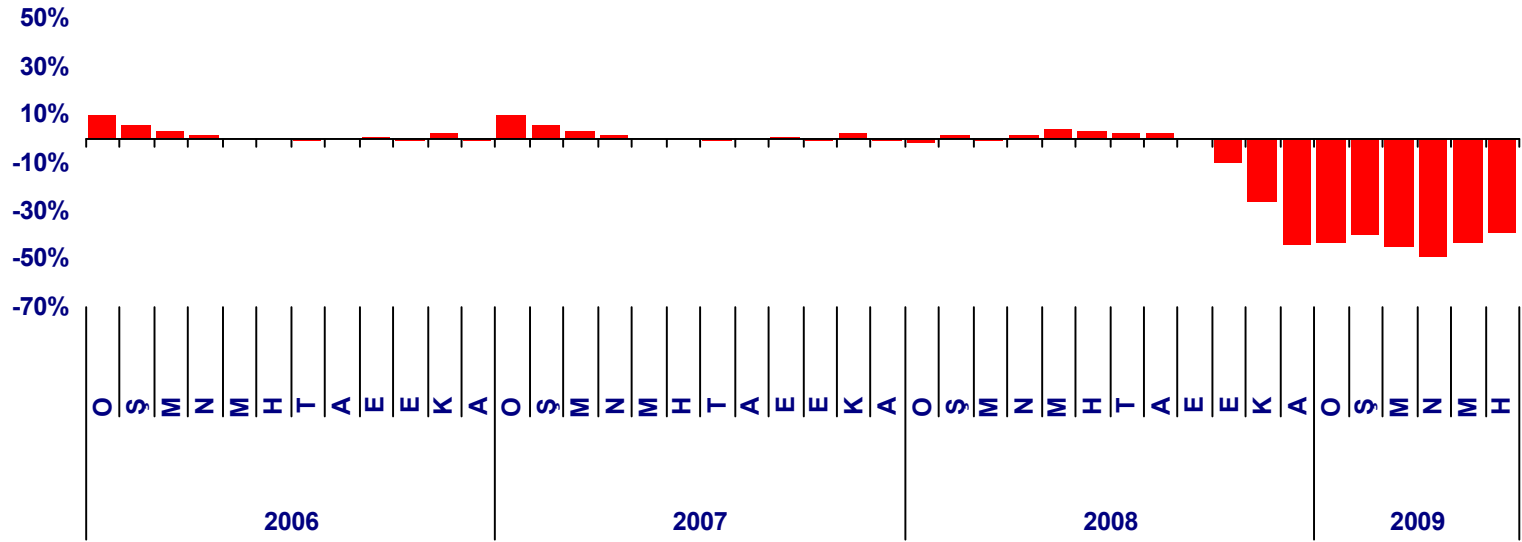
GÜNDEM:

➤ **2009 Yılı Piyasa Gelişmeleri**

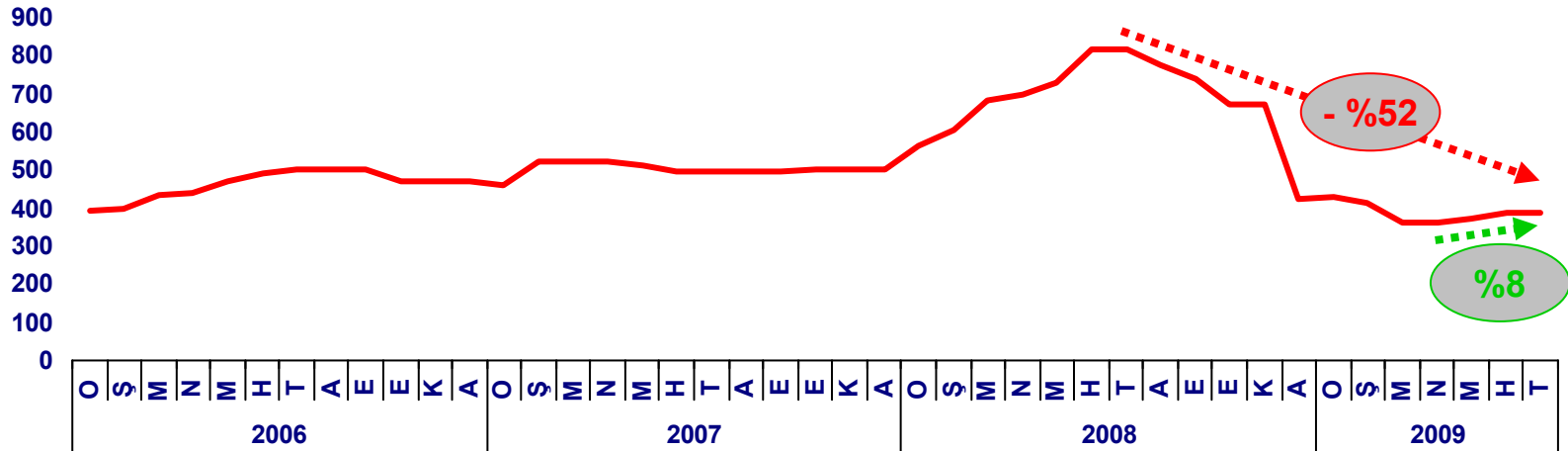
➤ 2009 Yılı 1. Altı Ay Sonuçları ve Beklentiler

Avrupa Birliği'nde fiyatlar yükseliyor. Ham çelik üretimi Aralık 2008 ayına göre Haziran 2009 itibariyle %23,1 arttı.

AB27 HAM ÇELİK ÜRETİMİ (Y-Y %) *

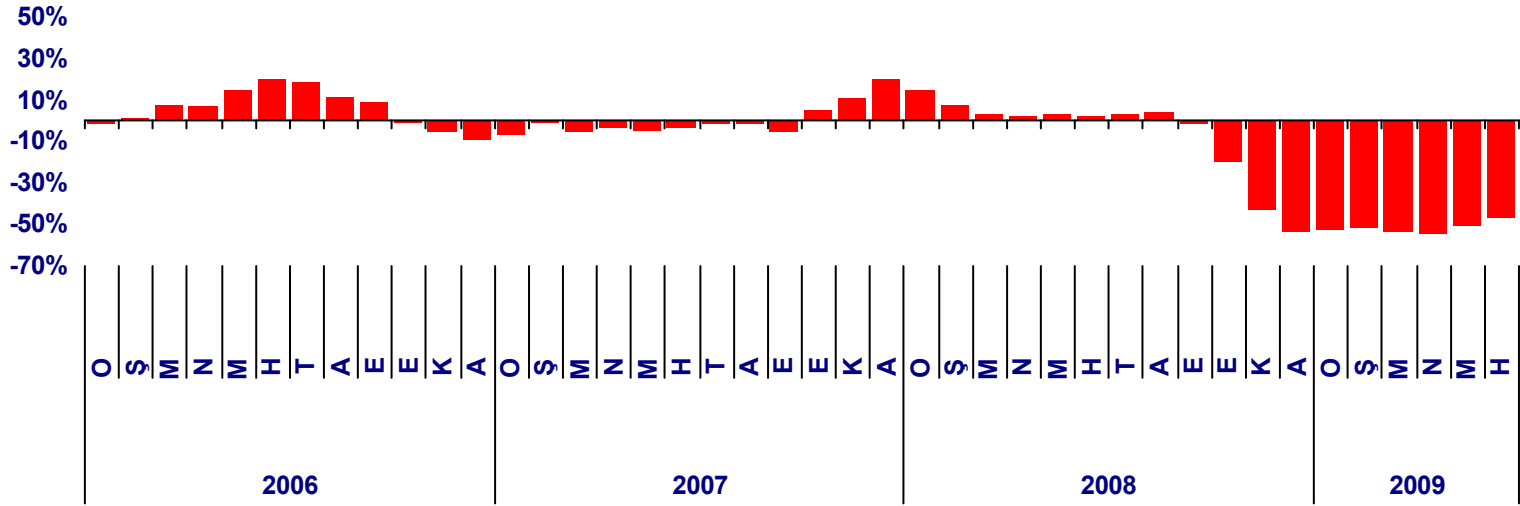


AB SICAK FİYATI (EURO/TON) **

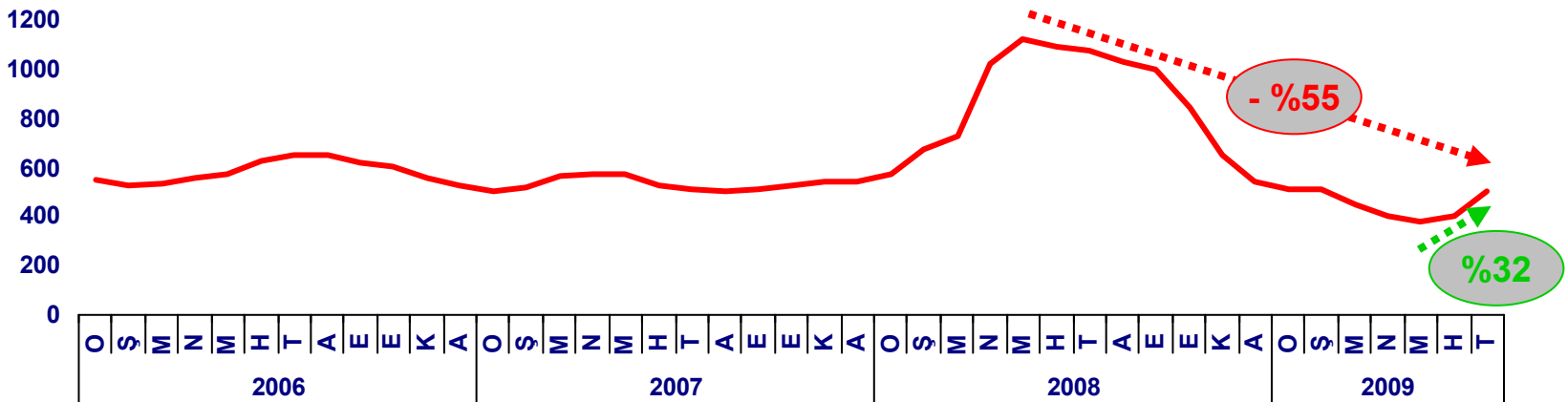


Kuzey Amerika; fiyatlar ve üretim artıyor. 2008 yılı Aralık ayına göre 2009 yılı Haziran itibariyle ham çelik üretimi %13,5 arttı.

ABD HAM ÇELİK ÜRETİMİ (Y-Y %) *

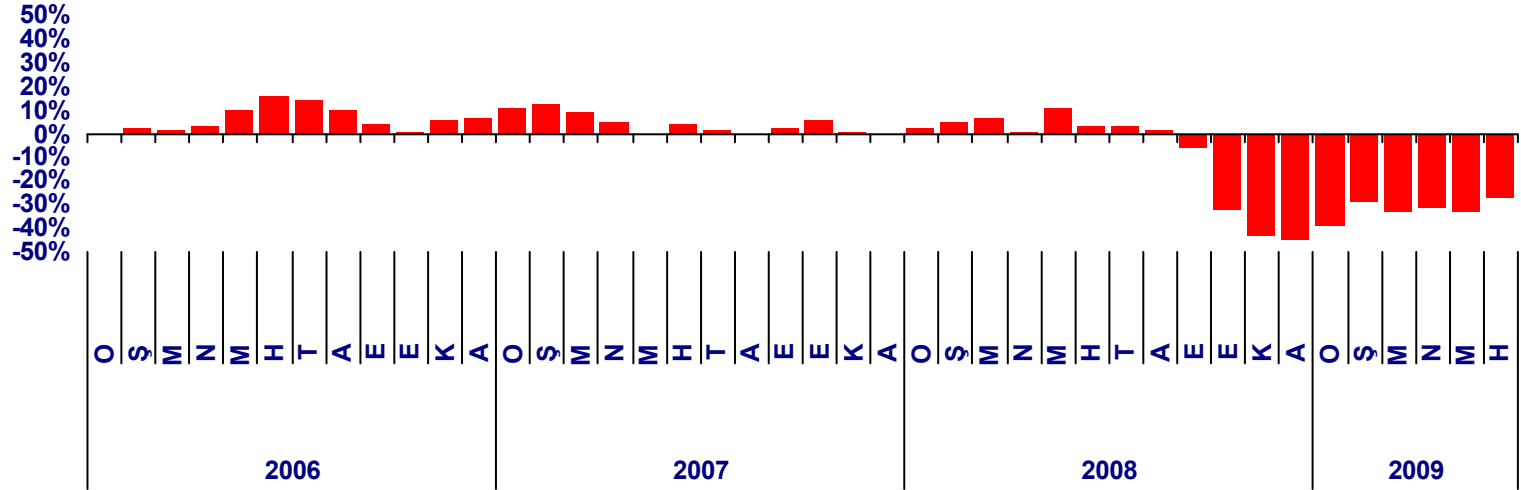


KUZEY AMERİKA SICAK MAMUL FİYATI (FOB ABD MIDWEST (USD/TON))**



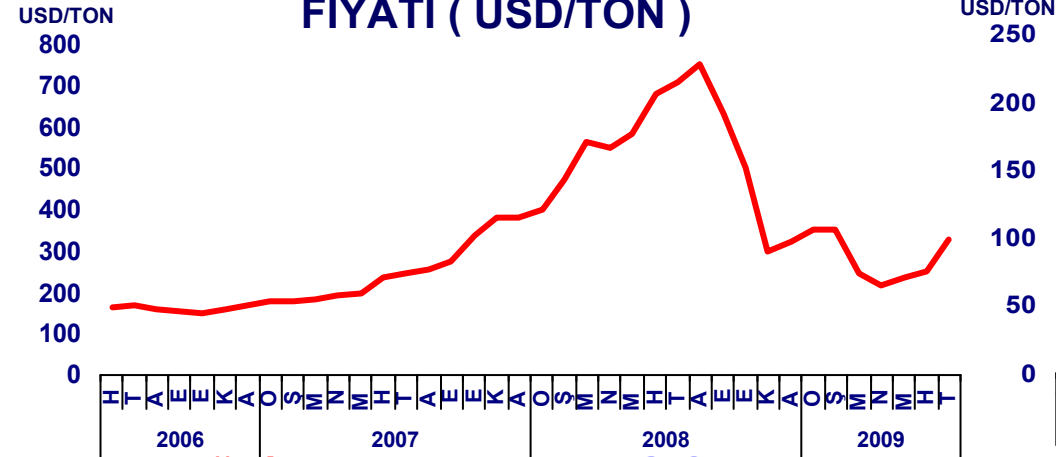
BDT'de sert fiyat düşüşleri yerini yükselişe bırakırken, 2008 yılı Aralık ayına göre ham çelik üretimi 2009 Haziran itibariyle %34 arttı.

BDT HAM ÇELİK ÜRETİMİ (Y-Y %) *

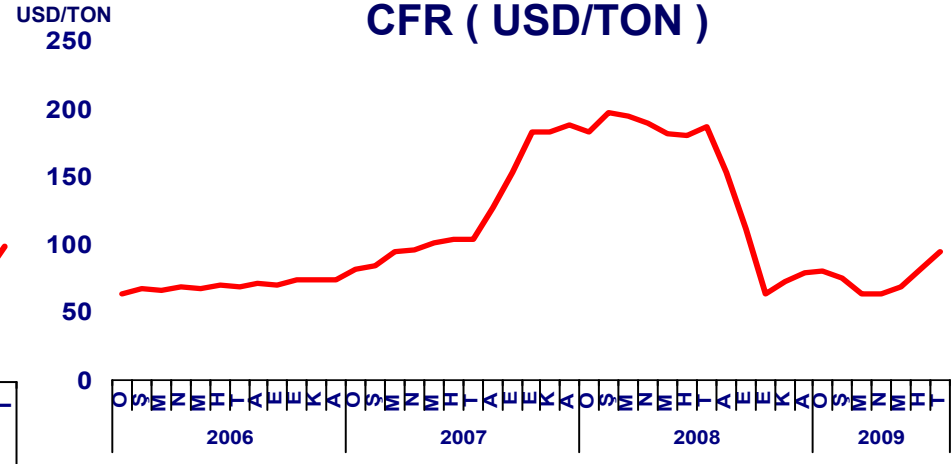


Hammadde ve mamul satış fiyatları yükseliyor.

ÇİN 2.KALİTE KOK KÖMÜRÜ SPOT İHRAÇ FİYATI (USD/TON)

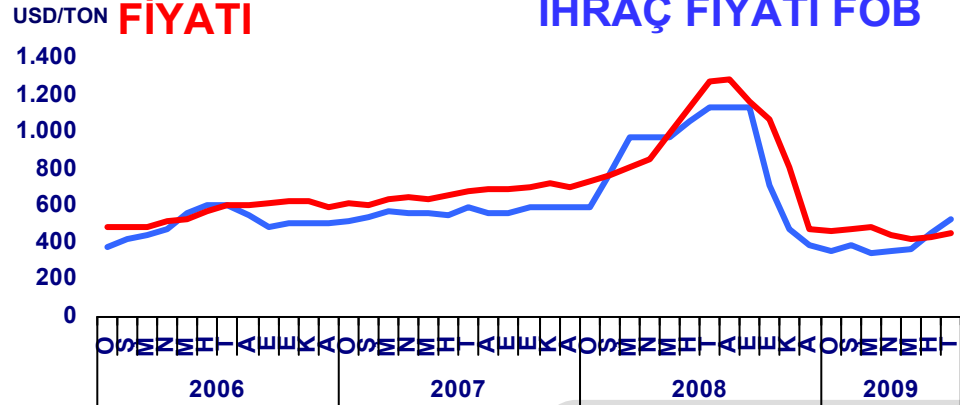


ÇİN TESLİMİ TOZ CEVHER FİYATI CFR (USD/TON)



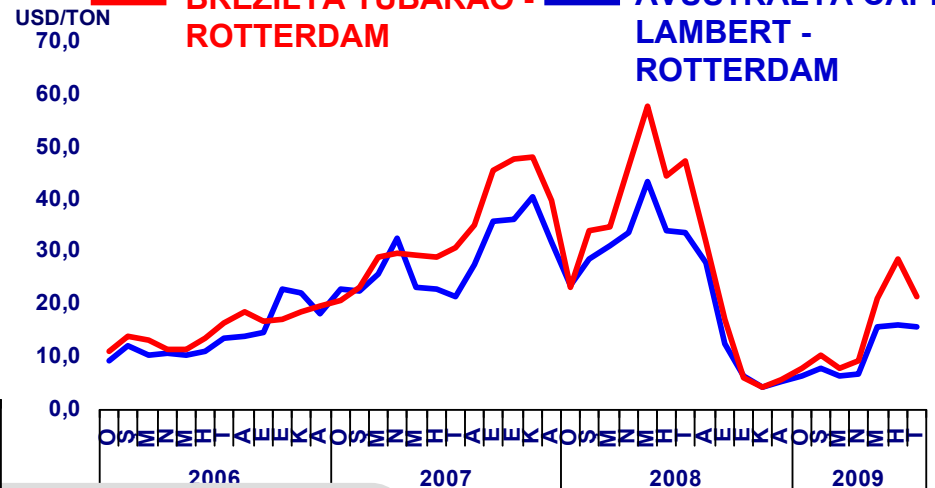
EREĞLİ SICAK
MAMUL EFEKTİF
FİYATI

BDT SICAK
KARADENİZ/BALTIK
İHRAÇ FİYATI FOB



BREZİLYA TUBARAO -
ROTTERDAM

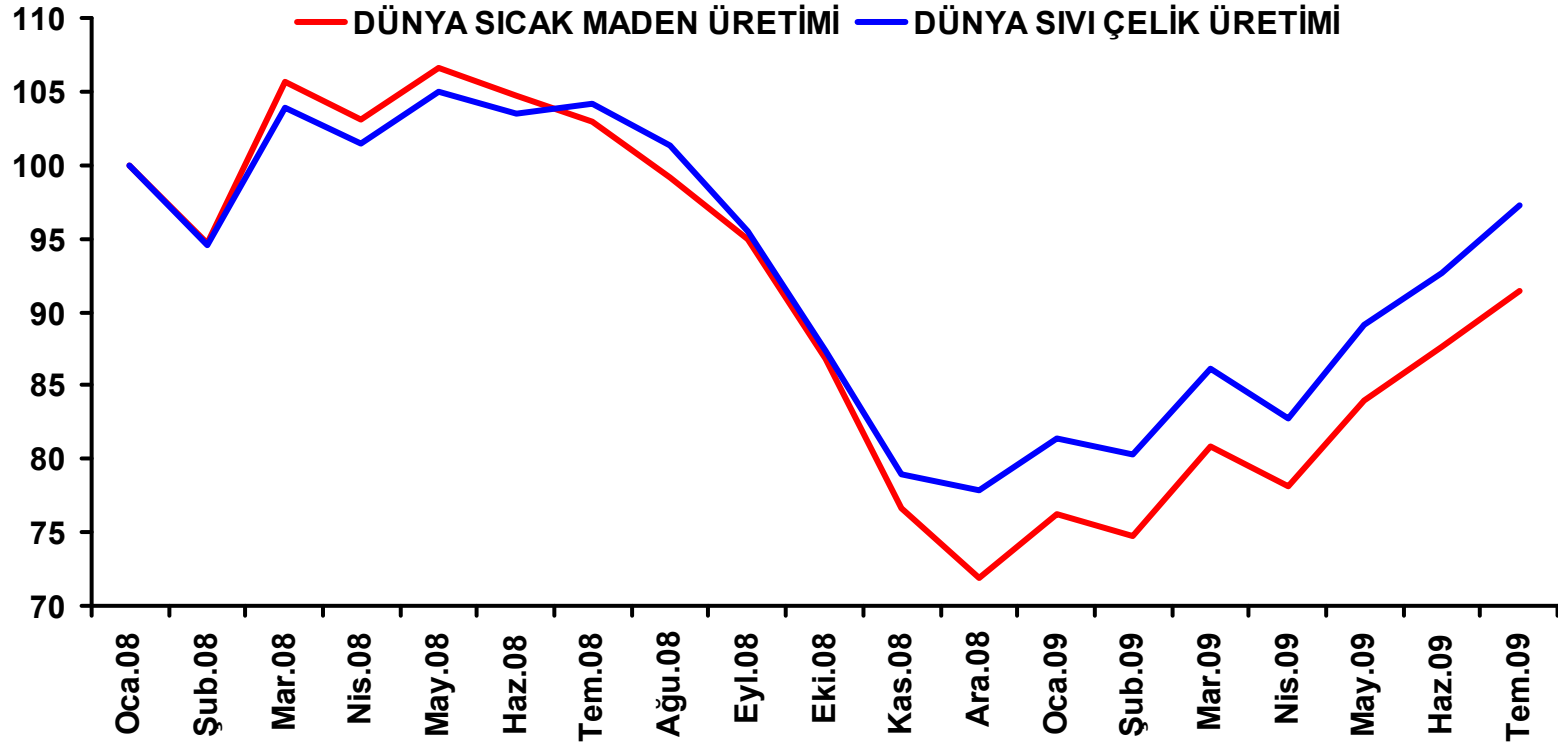
AVUSTRALYA CAPE
LAMBERT -
ROTTERDAM



HAMMADDE FİYATLARI (AĞUSTOS 2008 – TEMMUZ 2009)

PELET	↓ -% 52	103 USD/TON
DEMİR CEVHERİ	↓ -% 34	95 USD/TON
KOKLAŞABİLİR KÖMÜRÜ	↓ -% 54	330 USD/TON

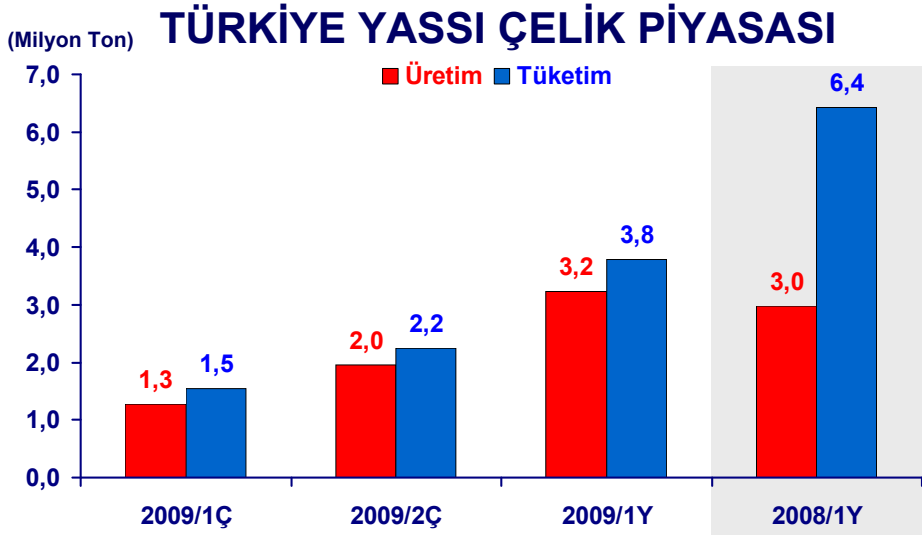
Geçtiğimiz dönemde kapatılan kapasiteler tekrar devreye alınmaya başladı.



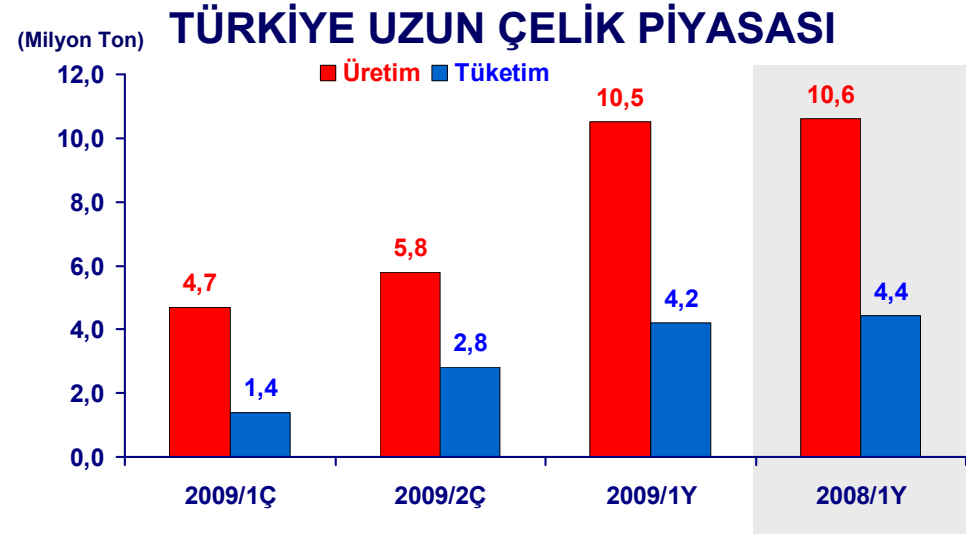
► 2008 Aralık ayında 62 milyon tona inen dünya sıvı çelik üretimi son aylarda artan bir hızla artarak 2009 Temmuz ayında 78 milyon tona ulaştı.

► Benzer bir gelişme ile dünya sıcak maden üretimi 2008 Aralık ayında 81 milyon ton iken 2009 Temmuz ayında 103 milyon tona ulaşmıştır.

Talep, 2008 son çeyreğe ve 2009 ilk çeyreğine göre artmaya devam ediyor.



(Milyon ton)	2009/1.Ç.	2009/2.Ç.	2009/1.Y.	2008/1.Y.
(+) Üretim	1,3	2,0	3,2	3,0
(+) İthalat	1,0	1,3	2,3	4,8
(-) İhracat	0,5	0,4	0,9	0,7
(-) İkincil Üreticiler	0,3	0,5	0,8	0,7
(=) Tüketim	1,5	2,2	3,8	6,4

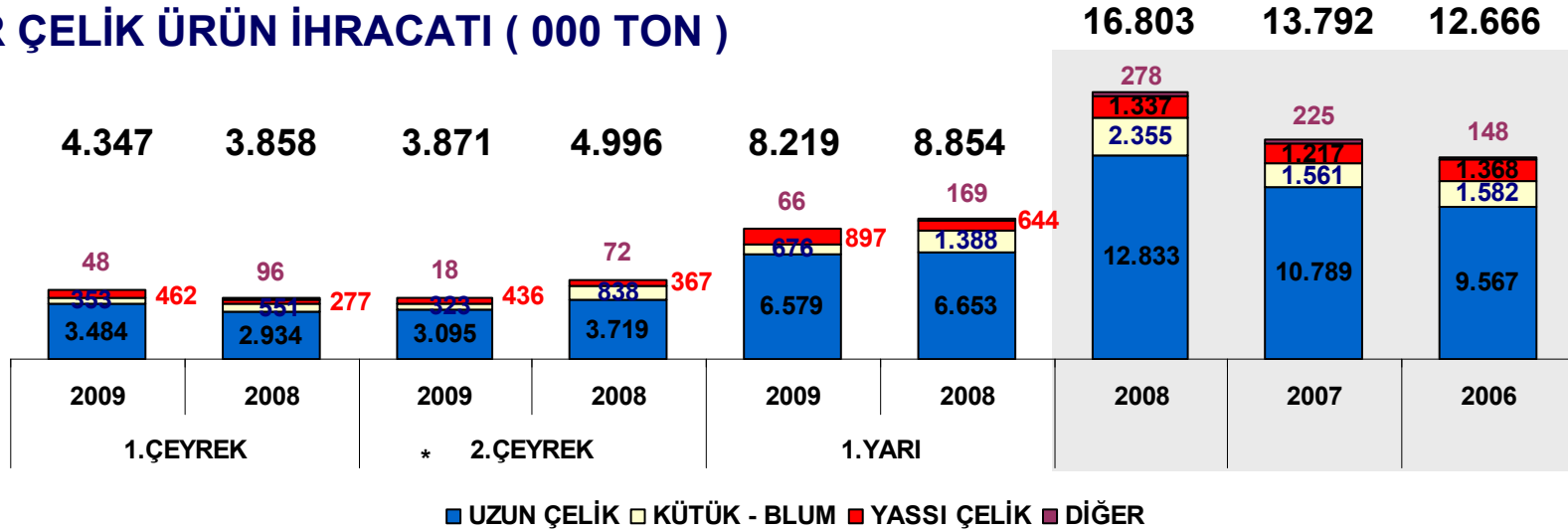


(Milyon ton)	2009/1.Ç.	2009/2.Ç.	2009/1.Y.	2008/1.Y.
(+) Üretim	4,7	5,8	10,5	10,6
(+) İthalat	0,1	0,2	0,3	0,6
(-) İhracat	3,5	3,1	6,6	6,7
(-) İkincil Üreticiler				
(=) Tüketim	1,4	2,8	4,2	4,4

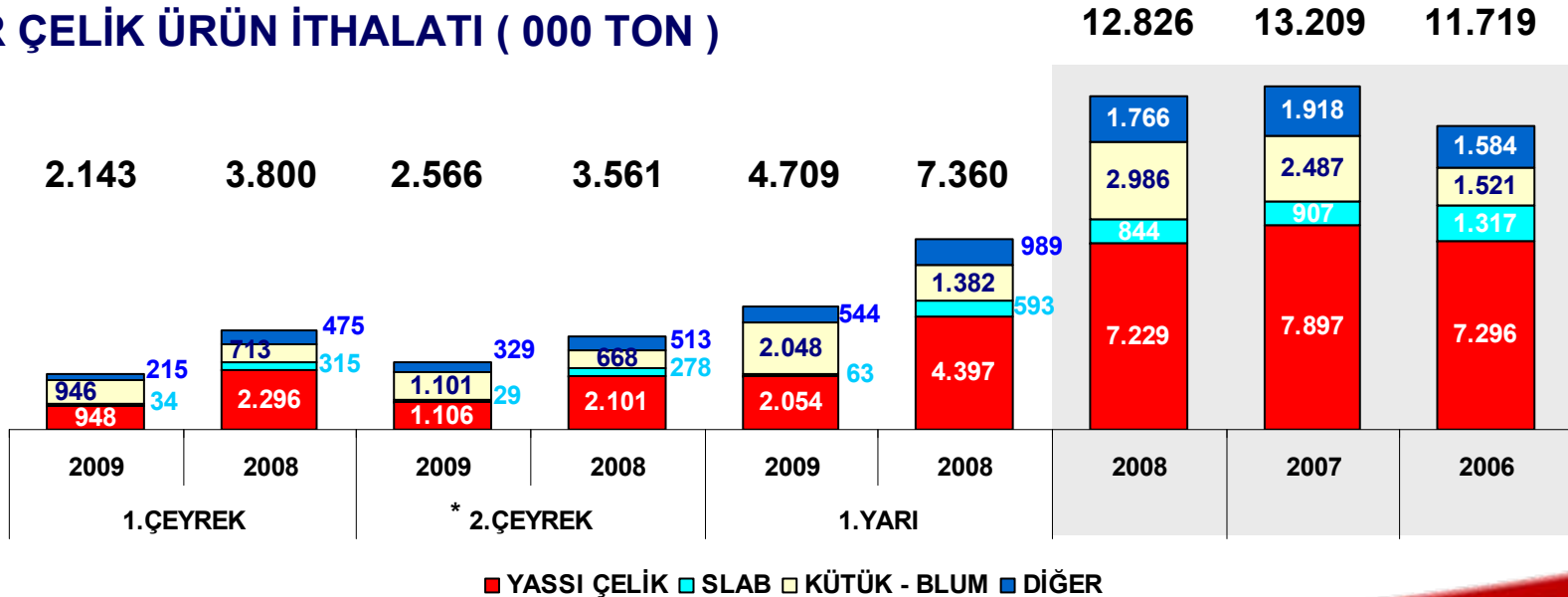
- Yassı çelikte 2009 yılı ikinci çeyreğinde üretim ve tüketim 2009 yılı ilk çeyreğine göre %54 ve %47 artış kaydetti.
- Uzun çelikte 2009 yılı ikinci çeyreğinde üretim ve tüketim 2009 yılı ilk çeyreğine göre %23 ve %101 arttı.

2009 yılı ilk altı ayında geçen senenin aynı dönemine göre çelik ürünleri ihracatı %7, ithalat %36 azalırken yassı ürün ihracatı %39 arttı.

DEMİR ÇELİK ÜRÜN İHRACATI (000 TON)

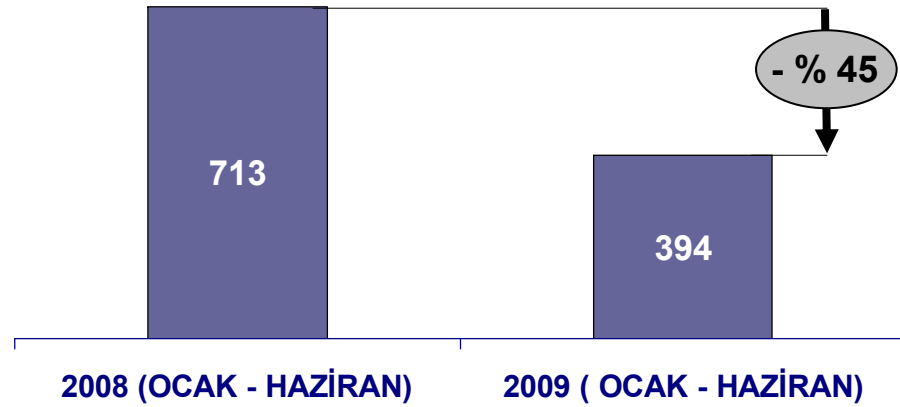


DEMİR ÇELİK ÜRÜN İTHALATI (000 TON)

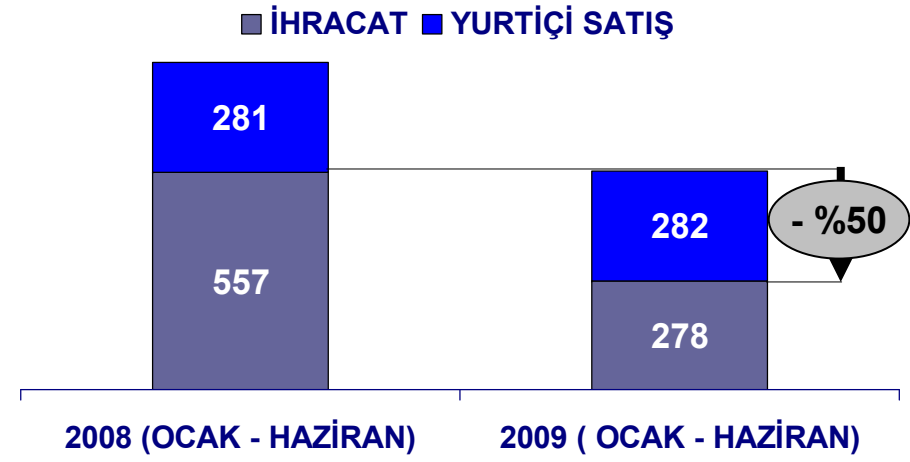


Otomotiv üretimi ve ihracatı 2009 yılı ikinci çeyrekte 2009 yılı ilk çeyreğine göre sırasıyla %76 ve % 29 arttı.

OTOMOTİV ÜRETİMİ (000 ADET)



OTOMOTİV İHRACATI (000 ADET)



- Üretim, yurtiçi ve ihracat satışları 2009 yılı ilk altı ayında daraldı.
- İndirilen özel tüketim vergisi özellikle 1600 cc ve altı araç satışını olumlu etkiledi.
- Hafif araç üretiminde kapasite kullanım oranı yükselirken, 2009 yılı Haziran ayında ve 2009 yılı ilk altı ayında sırasıyla %72 ve %54 olarak gerçekleşti.

GÜNDEM:

➤ 2009 Yılı Piyasa Gelişmeleri

➤ **2009 Yılı 1. Altı Ay Sonuçları ve Beklentiler**

ERDEMİR GRUBU TEMEL GÖSTERGELERİ

		2009/1.Y.	2008/1.Y.	2008	2007
Sıvı Çelik Üretimi	<i>(Bin Ton)</i>	3.085	3.162	6.121	5.486
Slab Üretimi ⁽¹⁾	<i>(Bin Ton)</i>	1.919	1.973	3.994	3.680
Yassı Mamul Üretimi ⁽²⁾	<i>(Bin Ton)</i>	2.187	2.358	4.158	4.206
Uzun Mamul Üretimi	<i>(Bin Ton)</i>	1.077	1.150	2.033	1.917
Yassı Mamul Satışları ⁽³⁾	<i>(Bin Ton)</i>	2.500	2.304	3.932	4.295
Uzun Mamul Satışları	<i>(Bin Ton)</i>	1.082	1.144	2.040	1.920
Net Satış Gelirleri	<i>(M. USD)</i>	1.434	2.947	5.246	4.117
FAVÖK (EBITDA)	<i>(M. USD)</i>	50	901	691	848
Net Dönem Karı/(Zararı)	<i>(M. USD)</i>	(122)	697	175	541

Aksi belirtilmedikçe tüm değerler UFRS esaslarına göre hazırlanmış konsolide değerlerdir.

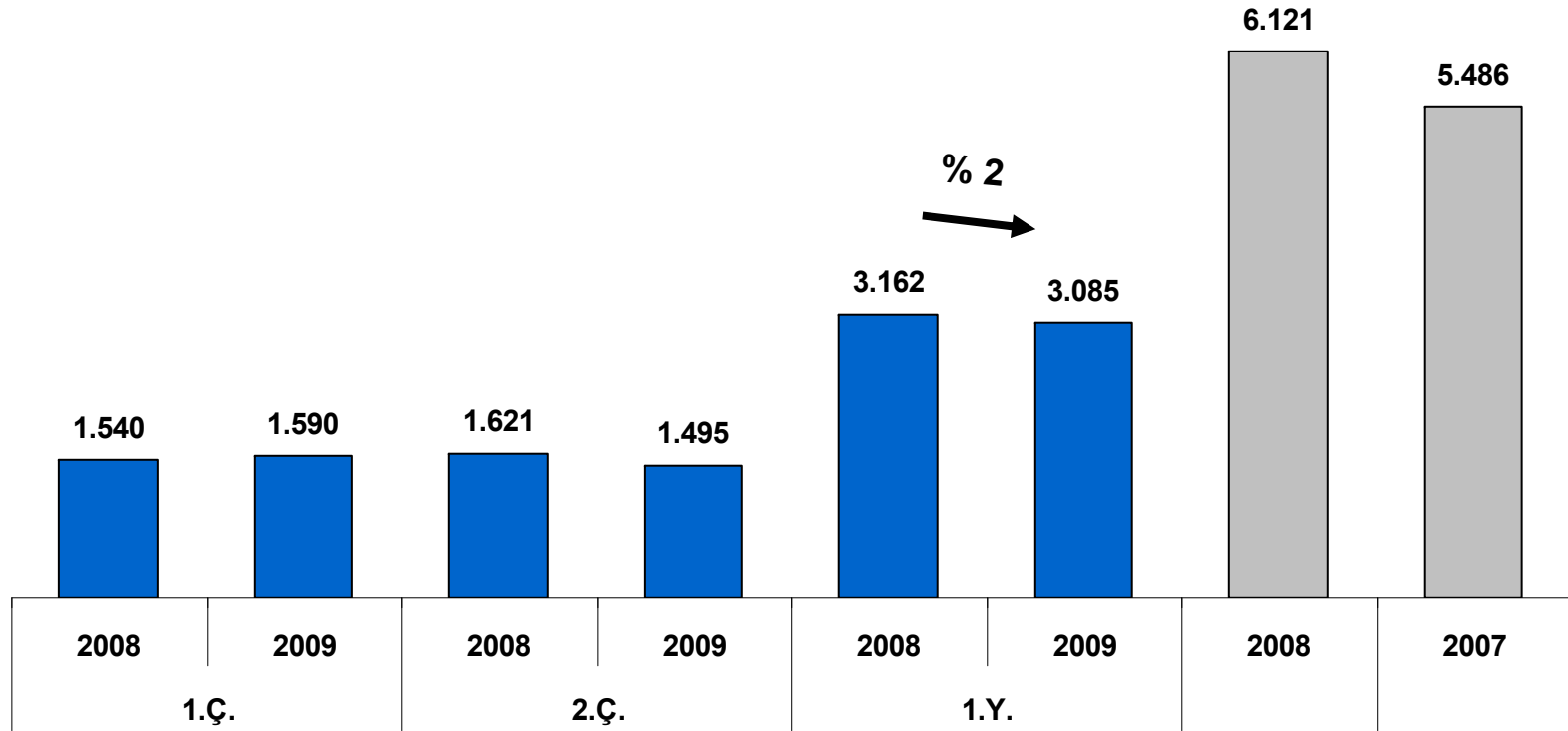
(1) Ereğli ve İskenderun tesislerimizde üretilen slab miktarıdır.

(2) Ereğli ve İskenderun tesislerimizin toplam yassı üretimleridir.

(3) Ereğli ve İskenderun tesislerimizin toplam yassı satışlarıdır.

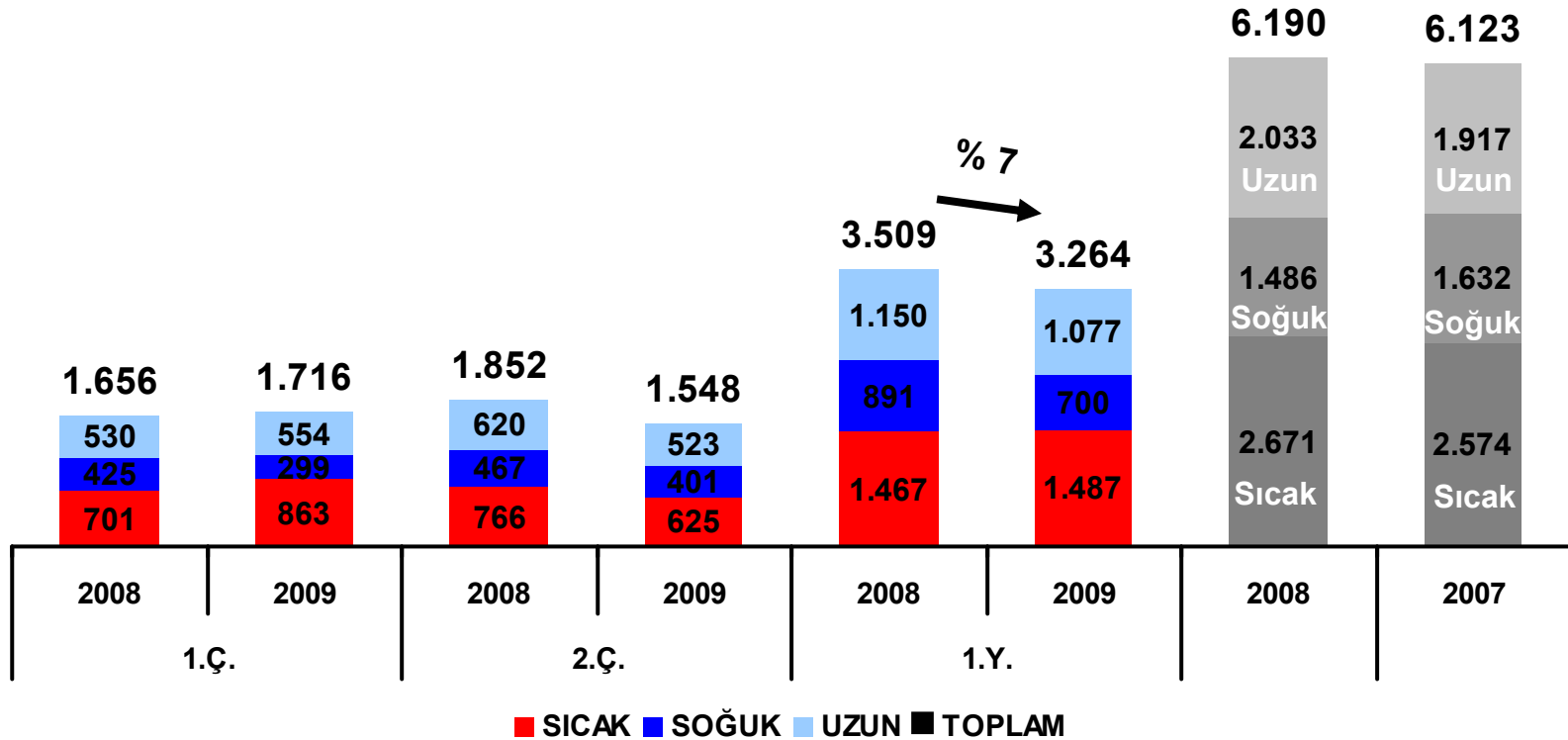
İlk altı ayda sıvı çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %2 azaldı.

SIVI ÇELİK ÜRETİM MİKTARI (000 TON)



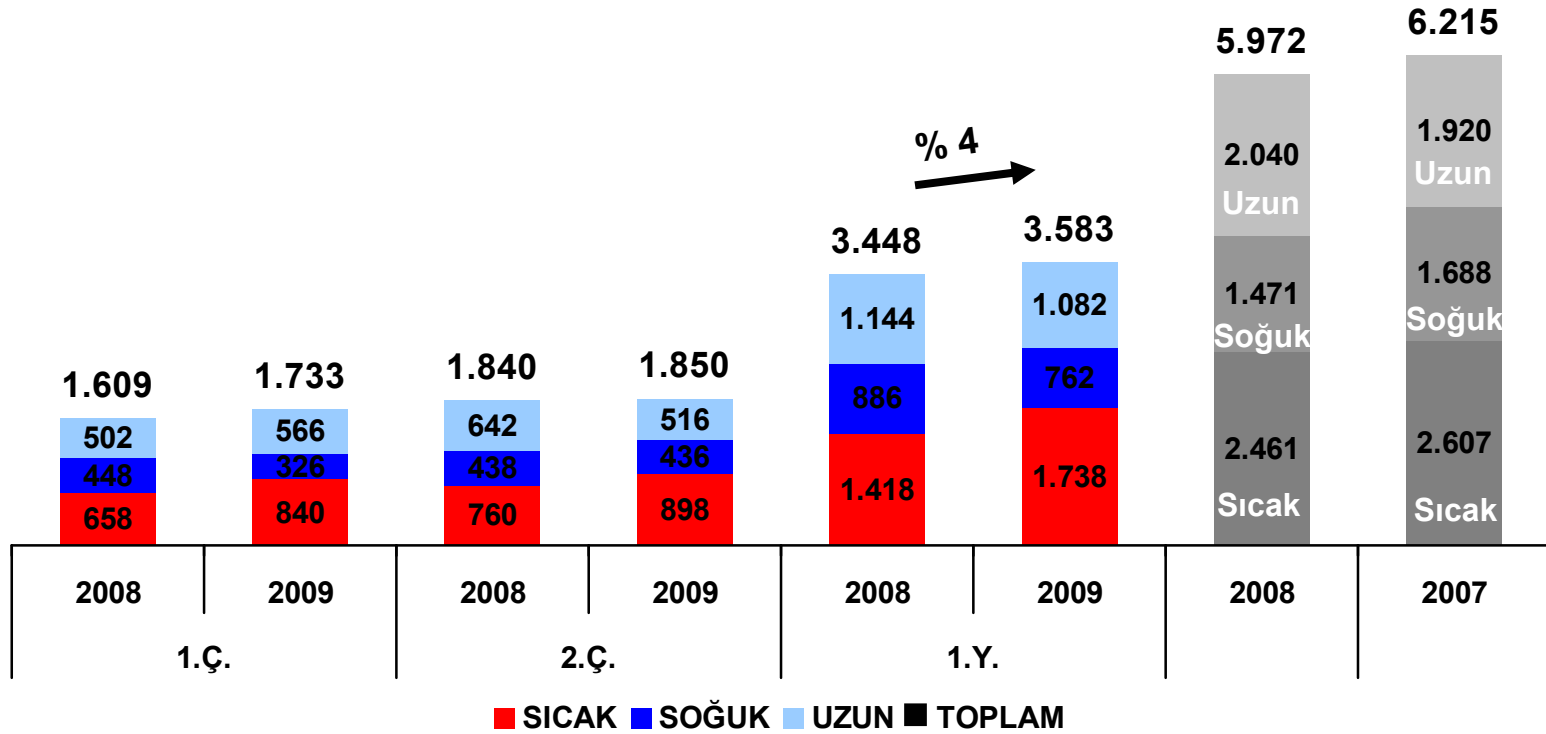
İlk altı ayda nihai mamul üretimimiz geçen yılın aynı dönemine göre %7 azaldı.

ÜRETİM MİKTARLARI (000 TON)



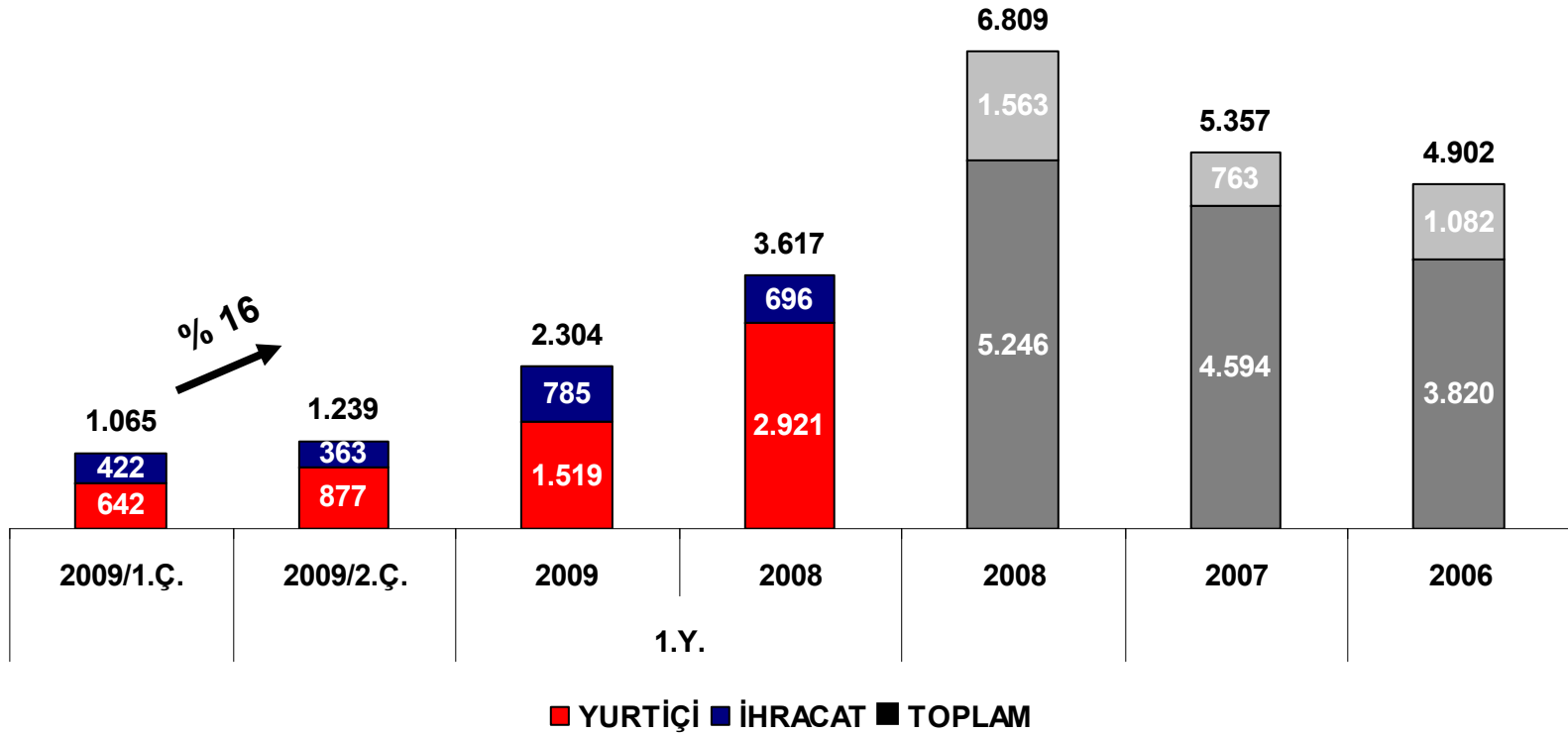
İlk altı ayda satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre % 4 arttı.

SATIŞ MİKTARLARI (000 TON)



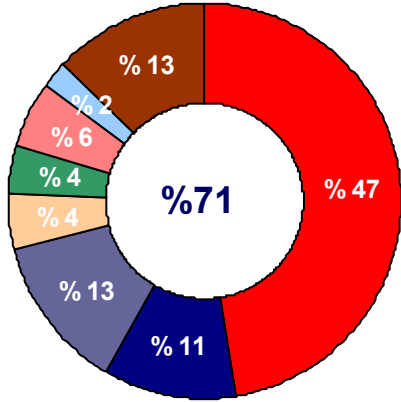
Net satış geliri 2009 yılı ikinci çeyreğinde 2009 yılının ilk çeyreğine göre %16 arttı.

NET SATIŞ GELİRİ (MİLYON TL)



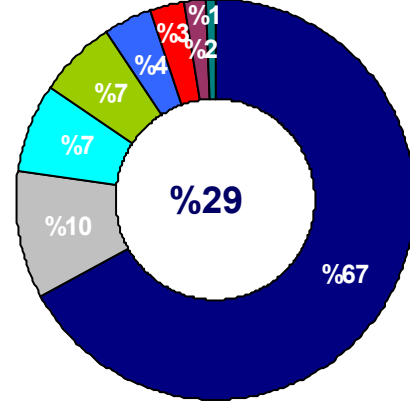
Otomotiv ve Yan Sanayi ile Ev Aletleri sektörlerine satışlarımız 2009 ikinci çeyreğinde 2009 yılı ilk çeyreğine göre sırasıyla %169 ve %188 arttı. *

YASSI ÇELİK YURTIÇİ SATIŞ DAĞILIMI (%)



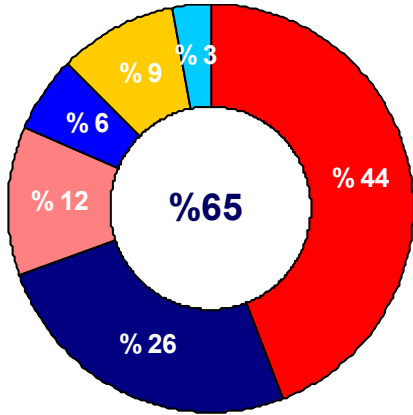
- BORU ve PROFİL SANAYİ
- TÜCCARLAR
- AMBALAJ SANAYİ
- EV ALETLERİ
- ÇELİK SERVİS MERKEZLERİ
- OTOMOTİV ve YAN SANAYİ
- ISITMA EKİPMANLARI
- DiĞER

YASSI ÇELİK YURTDİŐI SATIŞ DAĞILIMI (%)



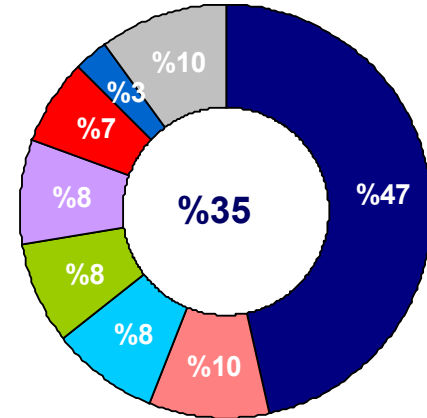
- AB
- MISIR
- ABD
- HİNDİSTAN
- DiĞER
- BREZİLYA
- ÇİN
- BOSNA-HERSEK

UZUN ÇELİK YURTIÇİ SATIŞ DAĞILIMI (%)



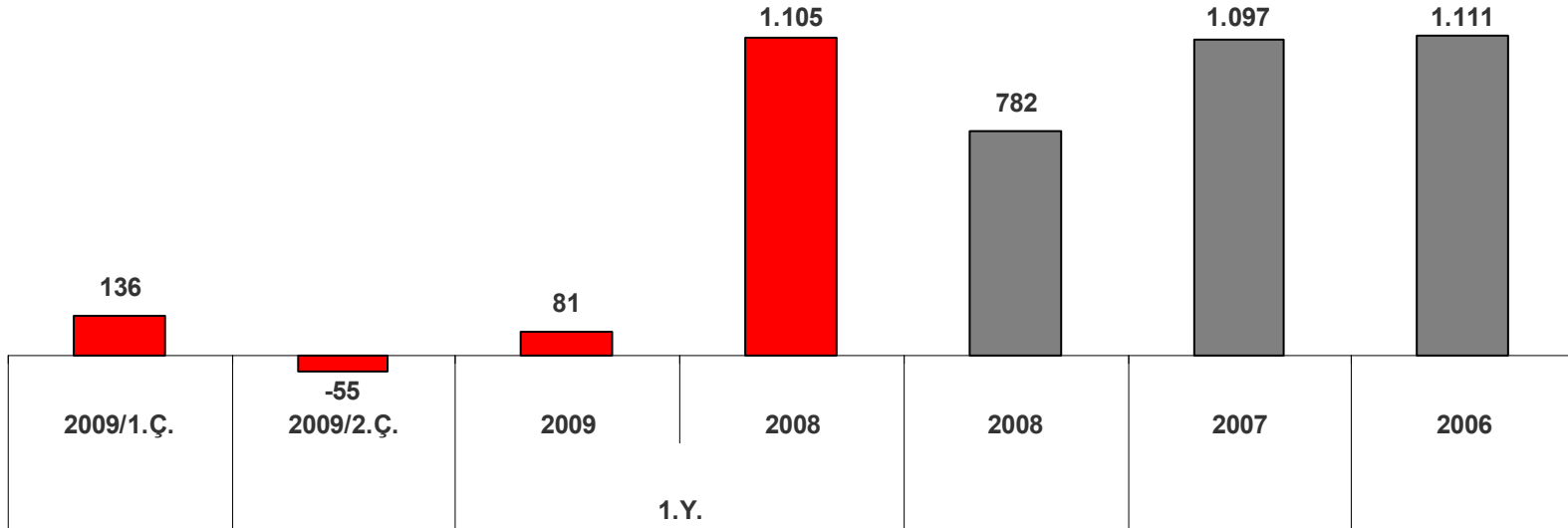
- DEBAR ÜRETİCİLERİ
- TİCARİ KALİTELER
- DiĞER
- PROFİL ÜRETİCİLERİ
- YÜKSEK KARBON KALİTELERİ
- ÖZEL İNCE KANGAL KALİTELERİ

UZUN ÇELİK YURTDİŐI SATIŞ DAĞILIMI (%)

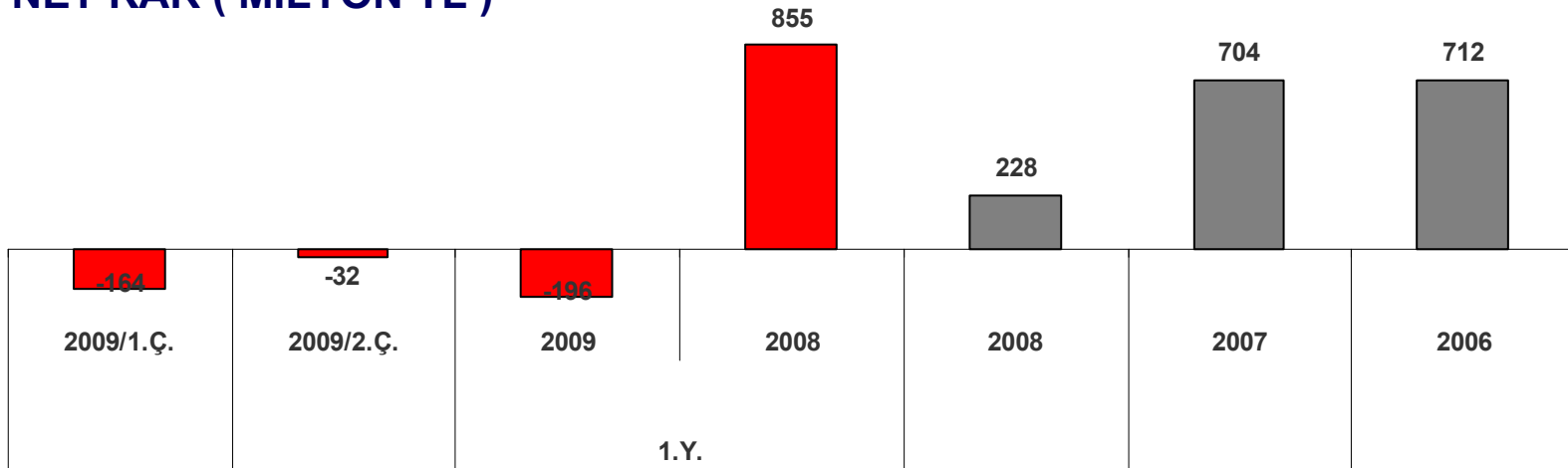


- MISIR
- İSRAİL
- CİBUTİ
- ENDONEZYA
- SUUDİ ARABİSTAN
- DiĞER
- HİNDİSTAN
- AB

FAVÖK – FAİZ VERGİ ÖNCESİ KAR (MİLYON TL)

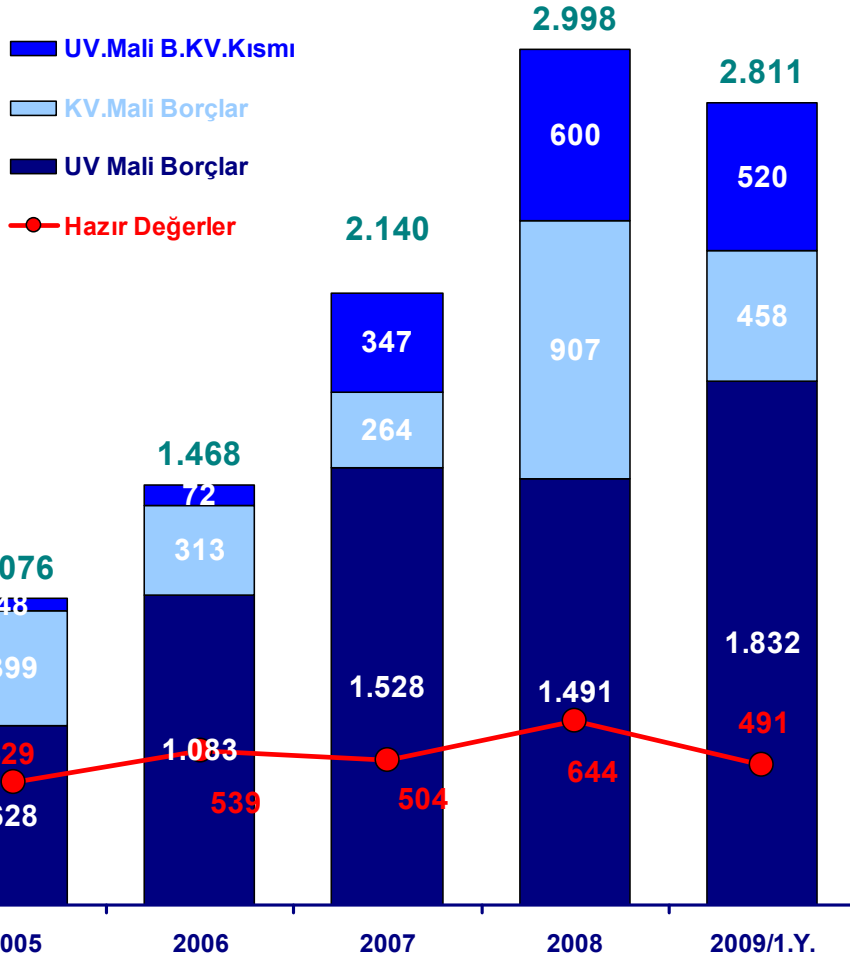


NET KAR (MİLYON TL)

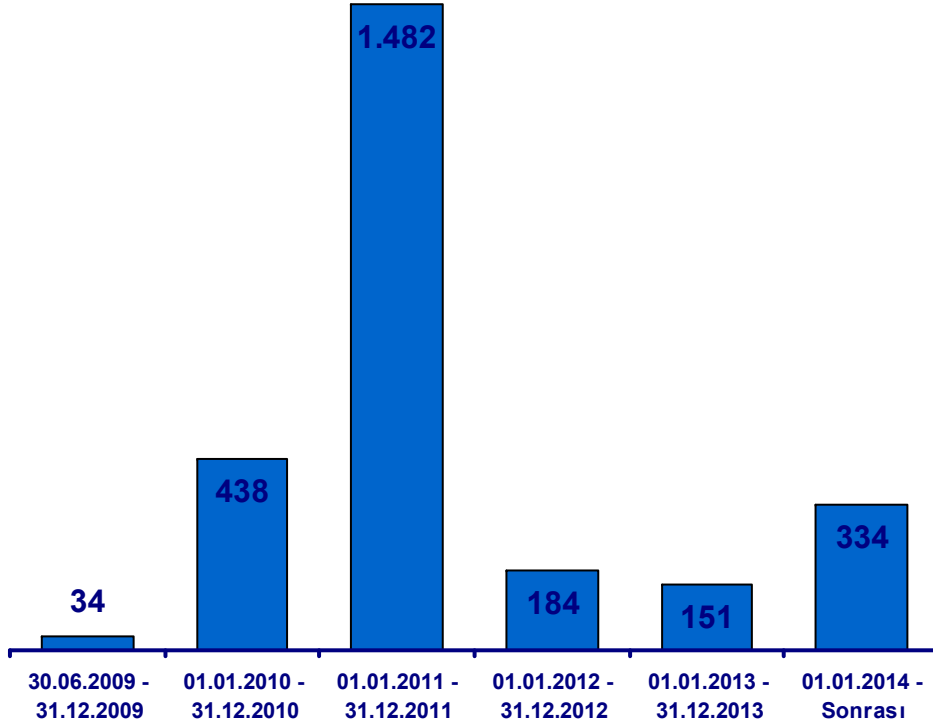


Orta vadeli likidite riskimiz 2009 ve 2010 yıllarındaki 1.1 milyar USD anapara ödemesinin yeniden yapılandırılması ile ortadan kalktı.

FİNANSAL BORÇLAR (MİLYON USD)



FİNANSAL BORÇLARIMIZIN VADE YAPISI * (MİLYON USD)



*08 Temmuz 2009 itibariyle,

UFRS esasları dahilinde hesaplanan yaklaşık değerlerdir.

KAPASİTE KULLANIM ORANLARI *

EREĞLİ

TESİSLER	KKO - %
Kok Fabrikası	96,2
Sinter Fabrikası	91,6
Yüksek Fırınlar	96,7
Çelikhane	107,6
Slab Döküm Tesisleri	107,6
1.Sıcak Haddehane	96,2
2.Sıcak Haddehane	83,1
Levha Haddehanesi	10,0
1. Soğuk Haddehane	49,7
2. Soğuk Haddehane	79,8
Galvanizleme Hattı	75,2
Teneke Hattı	55,7
GENEL KAPASİTE KULLANIM ORANI %	93,1

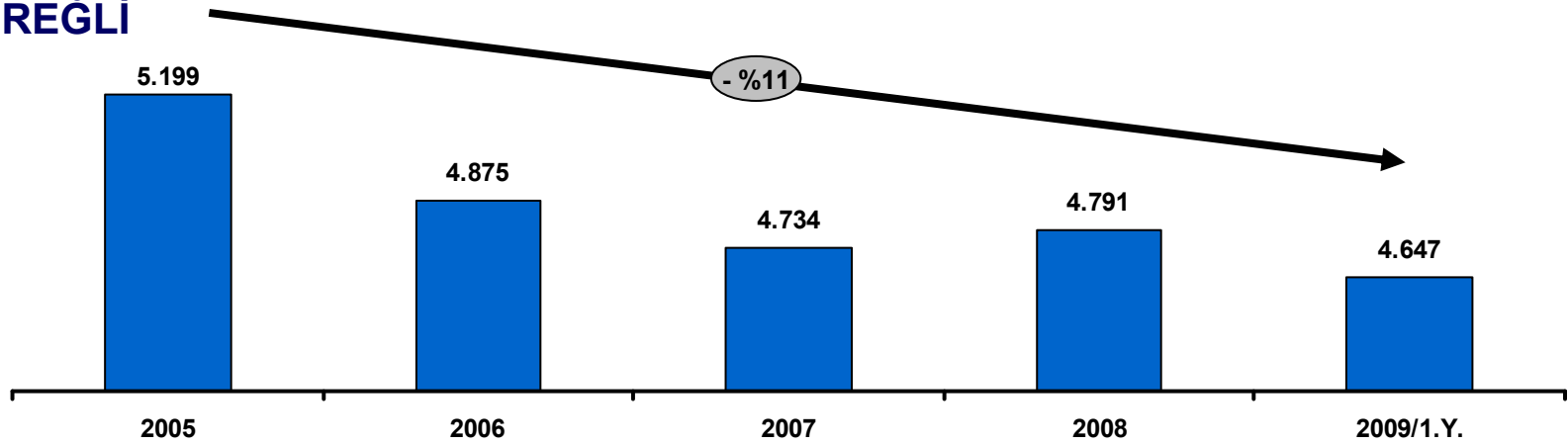
İSKENDERUN

TESİSLER	KKO - %
Kok Fabrikası	72,0
Sinter Fabrikası	64,7
Yüksek Fırınlar	59,8
Çelikhane	69,5
Kütük Döküm Tesisleri	88,5
Slab Döküm Tesisleri	3,6
Kangal Haddehanesi	102,9
GENEL KAPASİTE KULLANIM ORANI %	54,3

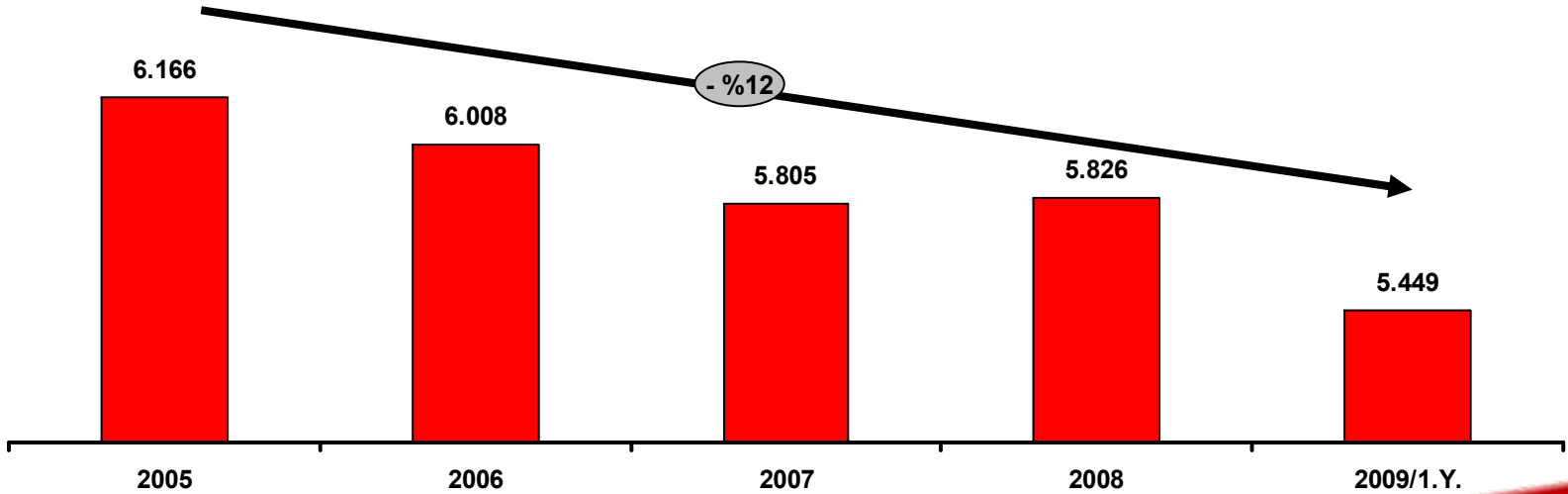
Spesifik enerji tüketimimiz nispeten düşük kapasite kullanımı ve duraklamalı üretime rağmen azalıyor.

ENERJİ TÜKETİMİ (MCAL / TON HAM ÇELİK)

EREĞLİ



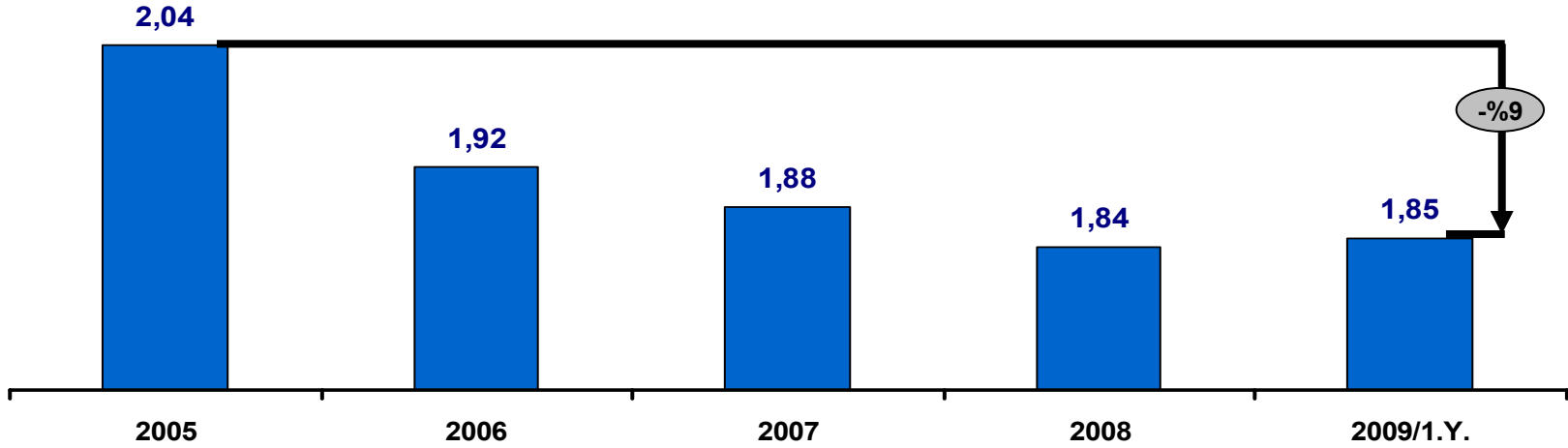
İSKENDERUN



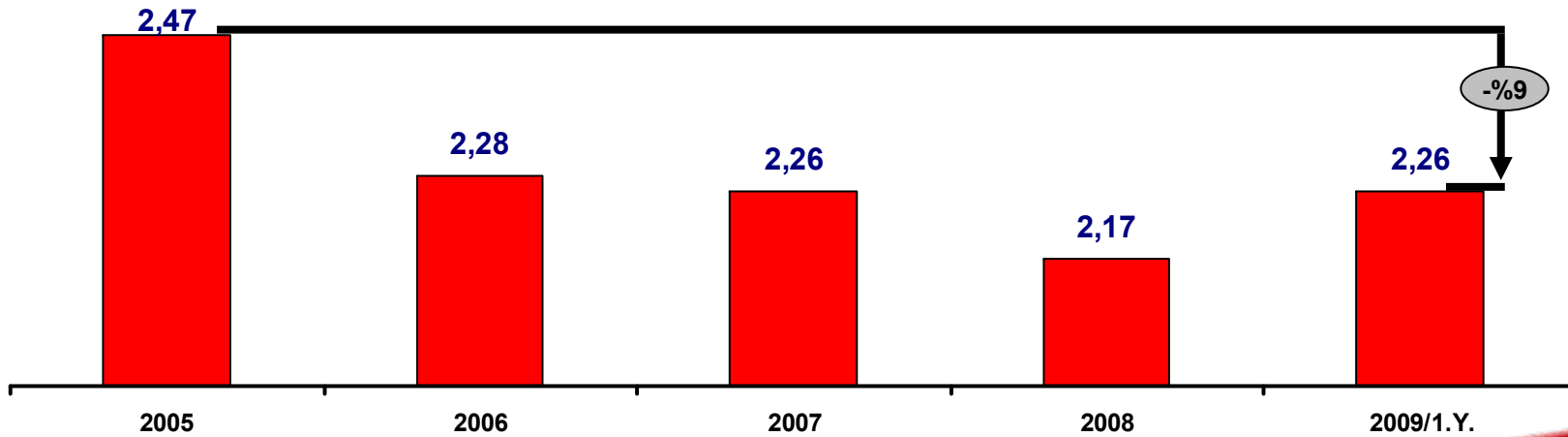
CO₂ emisyonları, tesislerimizdeki duraklamalı üretim sebebiyle bir miktar artsa da uluslararası referans değerlerinin altındadır.

CO₂ EMİSYONU (KG/THÇ)

EREĞLİ

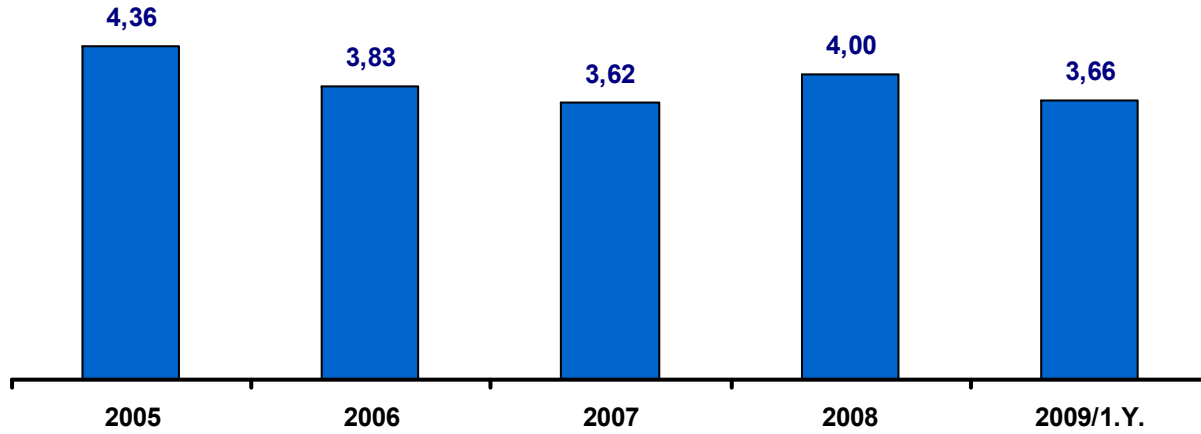


İSKENDERUN

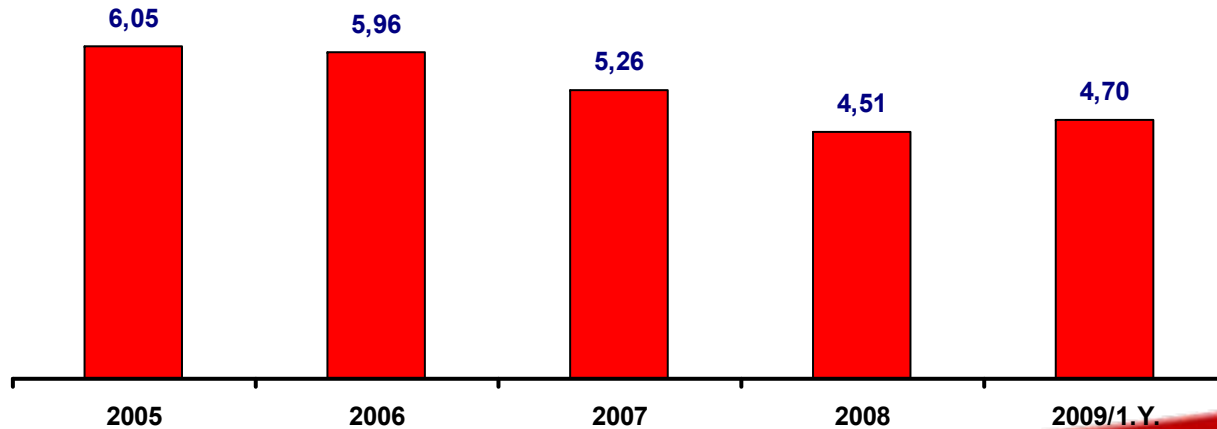


İŞGÜCÜ VERİMLİLİĞİ (ADAM-SAAT/TON)

EREĞLİ

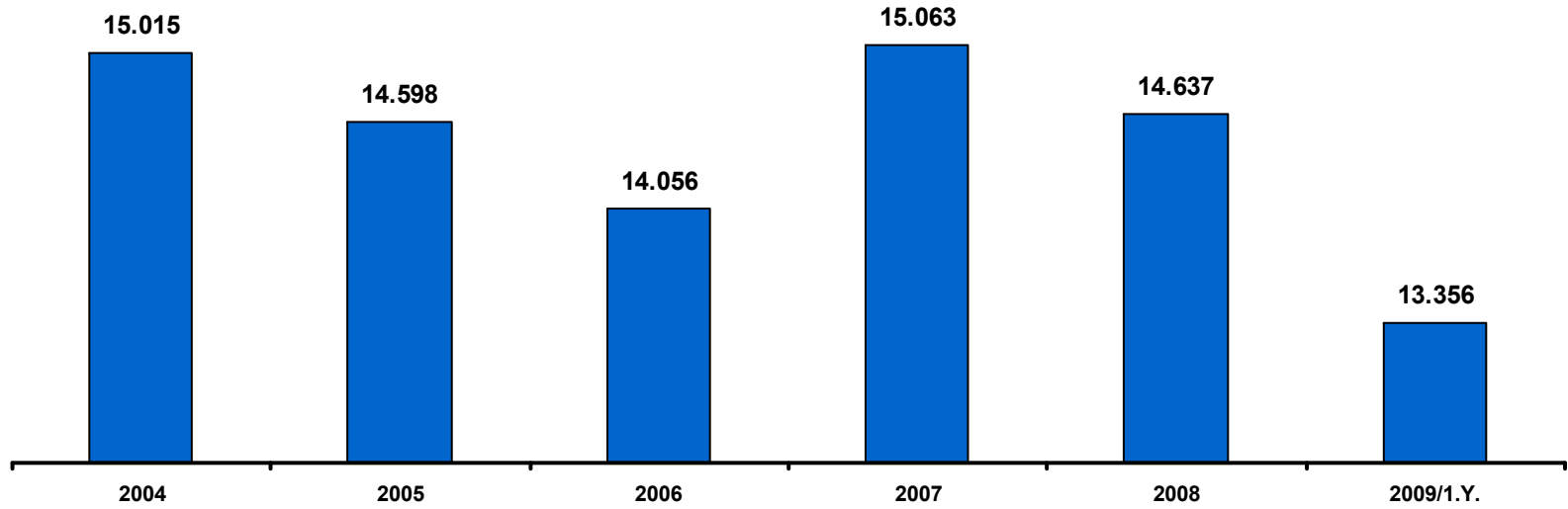


İSKENDERUN



Gönüllü işten ayrılma ve emekliliğin de katkısıyla personel sayısı ilk altı ayda yaklaşık %9 azaldı.

PERSONEL SAYISI

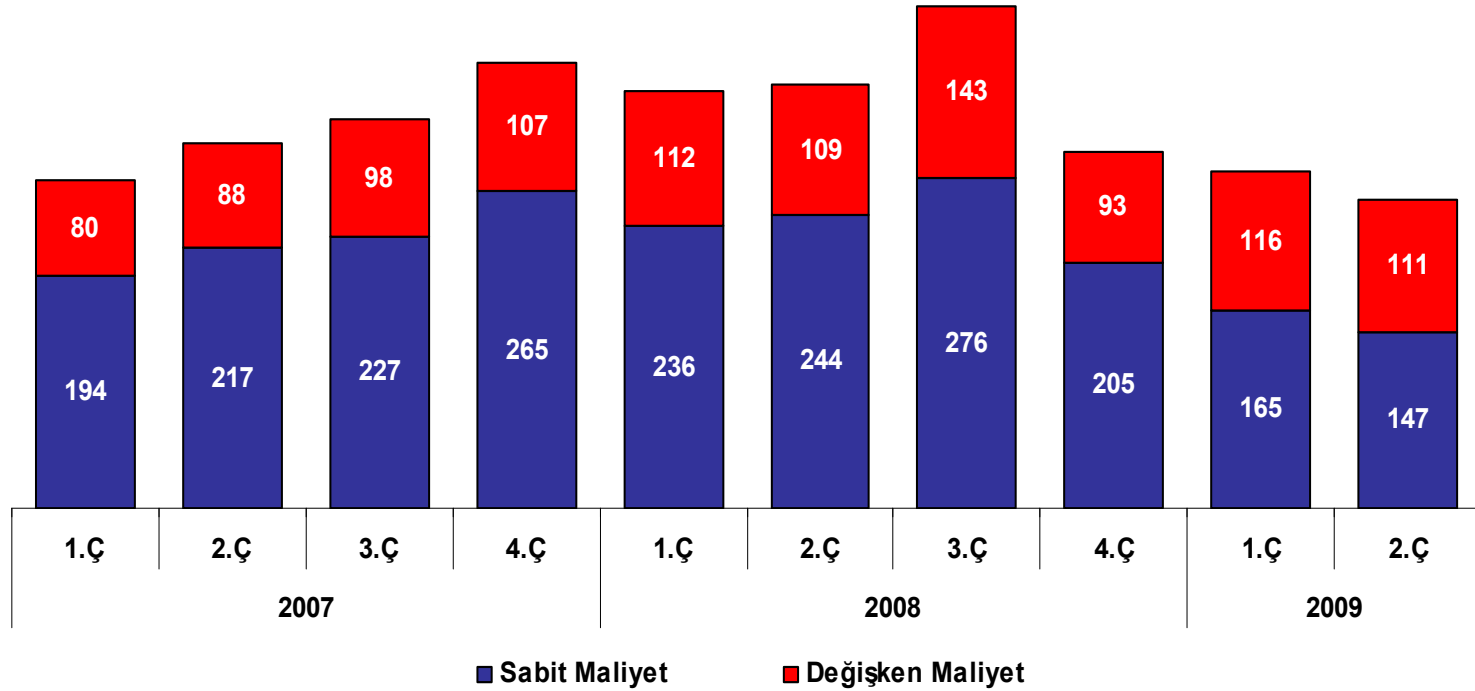


➔ Mart 2009'de gönüllü işten ayrılma programıyla yaklaşık 800 personelimiz ile vedalaştık.

➔ İşçi sendikaları ve Grup, birkaç grup şirketinde, işçi ücretleri ve ücrete bağlı haklarda %35 oranında 16 ay boyunca kesintiye gidilmesi yönünde anlaştı. Bu uygulama ile toplamda 350 milyon TL tasarruf beklenmektedir.

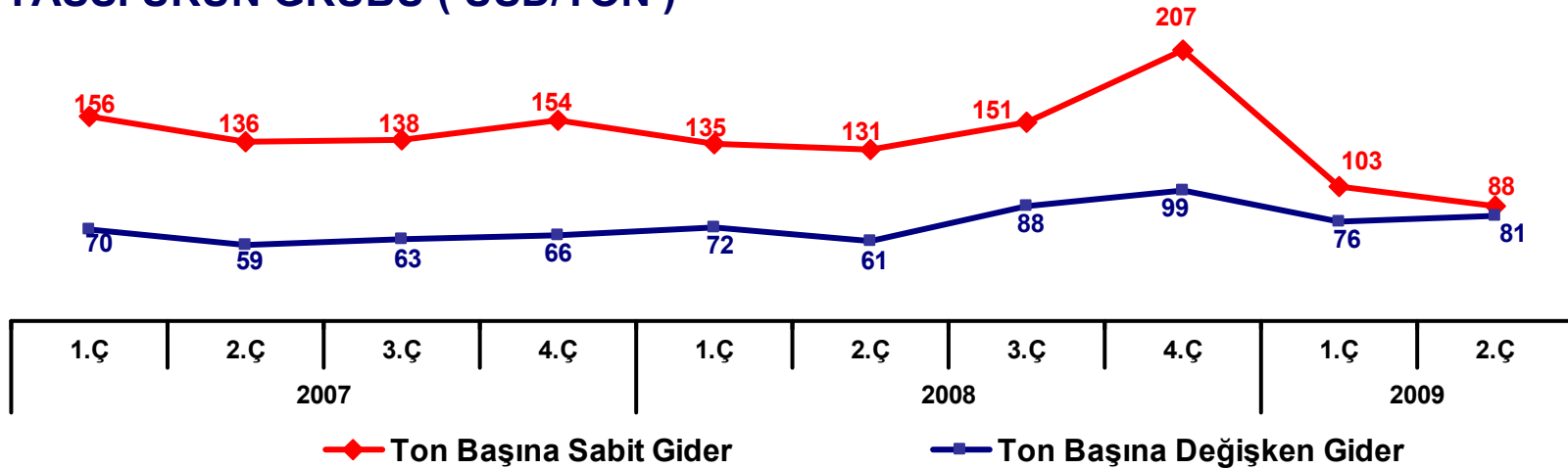
Sabit ve değişken (hammadde hariç) faaliyet giderlerimiz ilk iki çeyrekte azaldı.

(MİLYON USD)

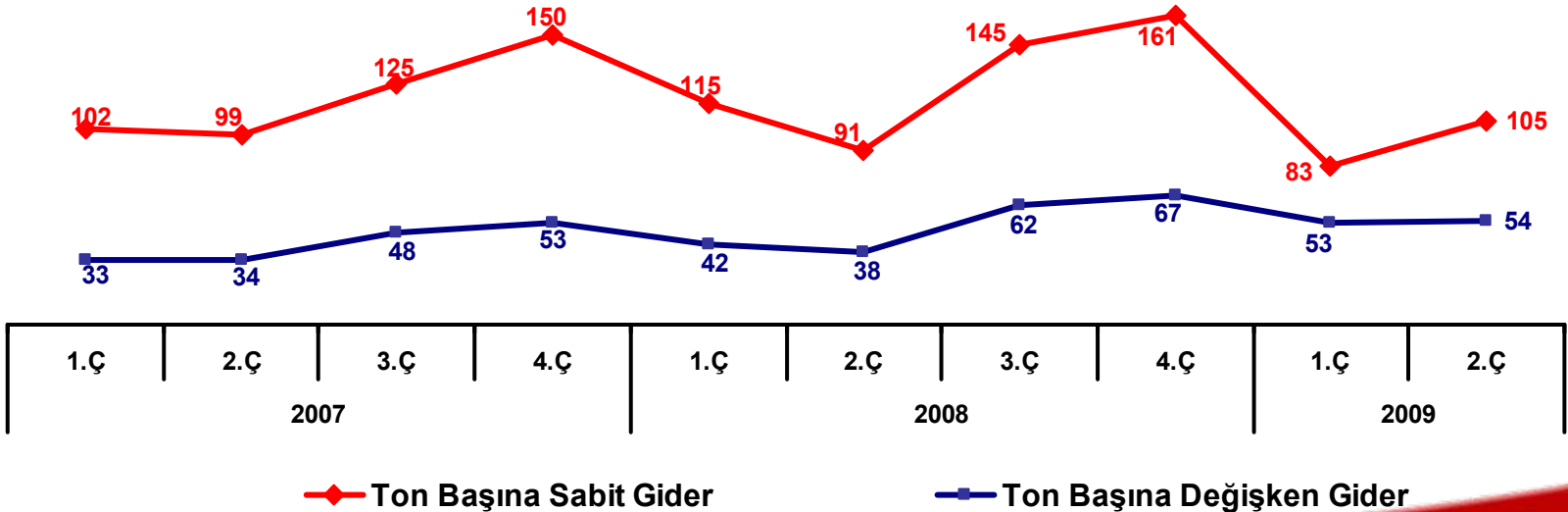


2009 yılı ikinci çeyreğinde sabit maliyetlerimiz yassı ürün grubunda düşerken, uzun ürün grubunda dönem içerisindeki düşük kapasite kullanımına bağlı olarak yükseldi.

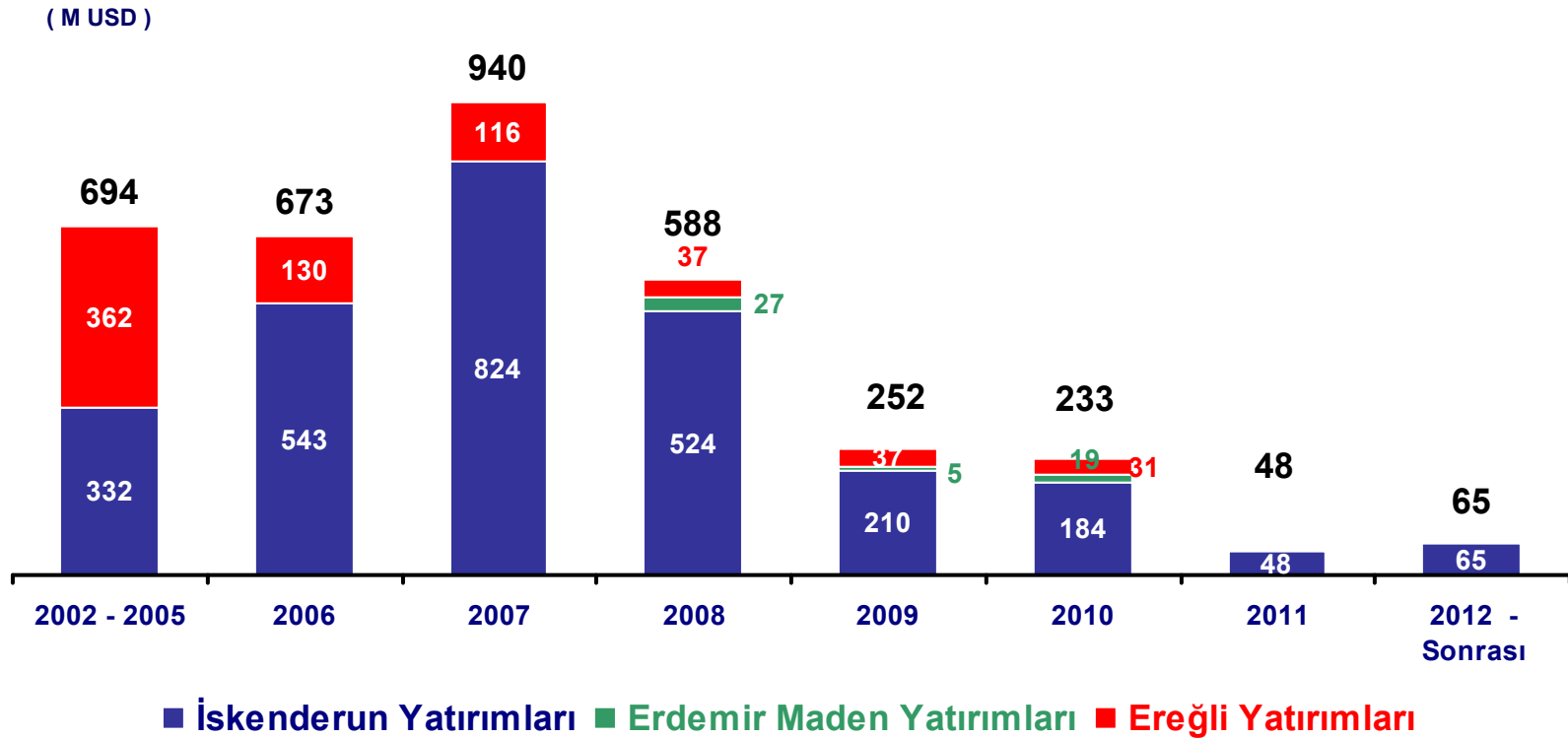
YASSI ÜRÜN GRUBU (USD/TON)



UZUN ÜRÜN GRUBU (USD/TON)



Erdemir Grubu mevcut yatırım programının büyük kısmını tamamladı.

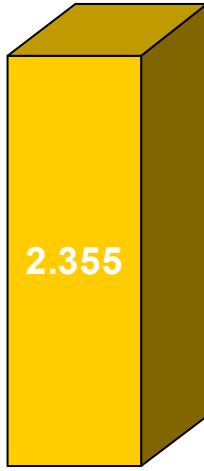


➔ 2009 yılı Haziran ayı itibariyle tamamlanan yatırım harcamaları 3.0 milyar USD, tamamlanacak yatırımlar 0.4 milyar USD.

➔ Erdemir Grubu'nun 2009 Haziran ayı itibariyle Yönetim Kurulumuzca onaylanan yatırımları yaklaşık %90'ı oranında tamamlandı.

Net borçluluğumuzda gelecek dönemde artış öngörmüyoruz.

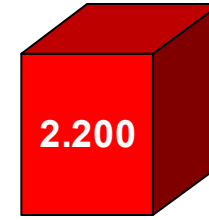
ERDEMİR GRUBU NET BORÇLULUĞU (MİLYON USD)



31.12.2008

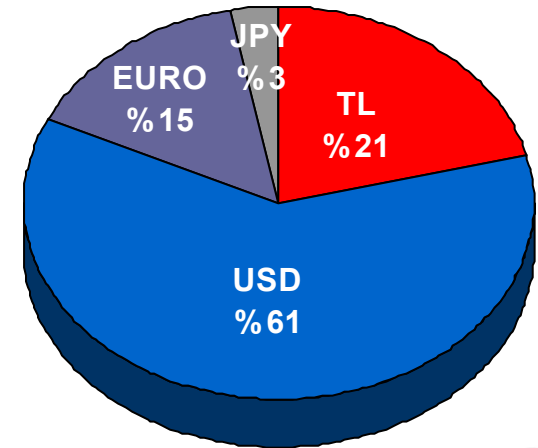
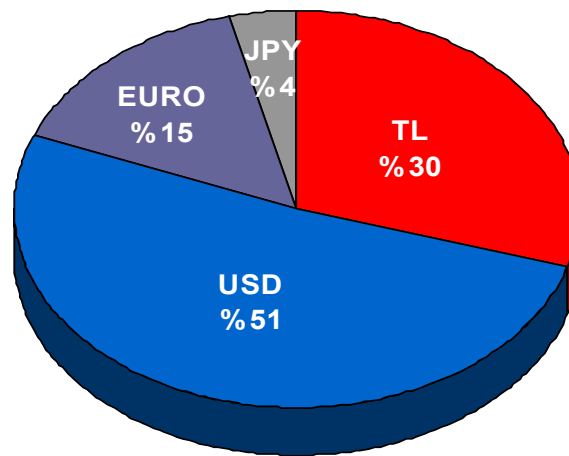
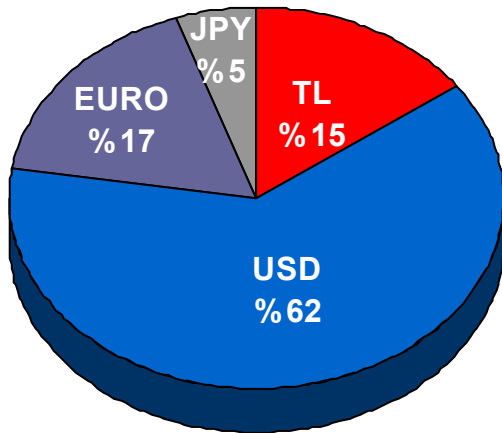


30.06.2009

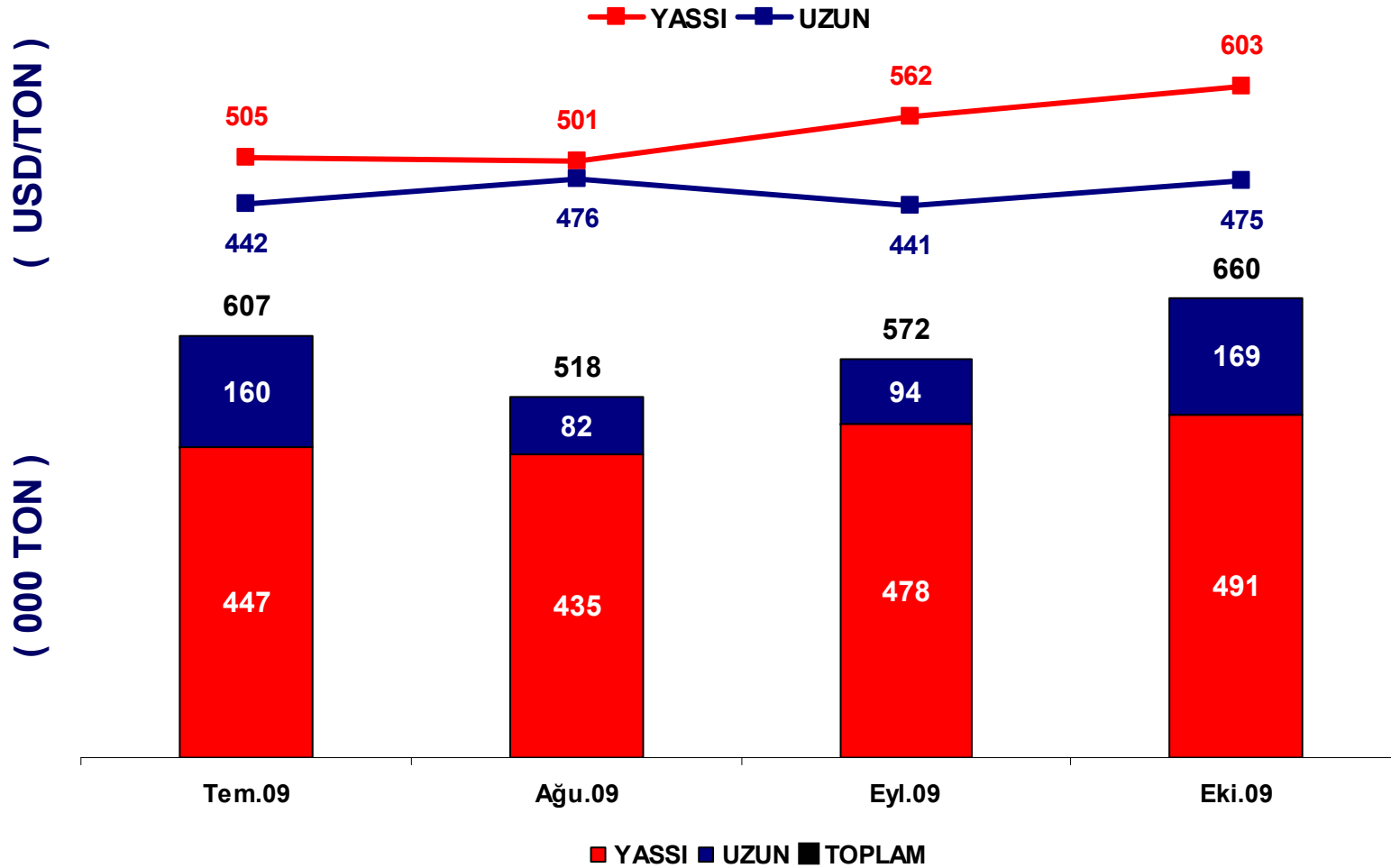


31.12.2009 (T)

BORÇ YAPISI



ERDEMİR GRUBU SATIŞ TAHMİNLERİ



- 2009 yılı yassı ürün satış beklentisi 5 milyon ton.
- 2009 yılı uzun ürün satış beklentisi 2 milyon ton.