

Ege Seramik / EGSER

Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	720
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/02/1993
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.3%

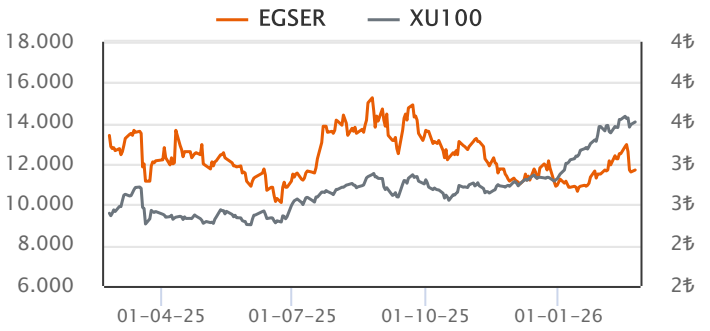
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
İBRAHİM POLAT HOLDİNG A.Ş.	61.13	440.17
DİĞER	38.87	279.83

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	3.03	4.81	3.78	3.47	3.14
Fiyat (USD)	0.16	0.18	0.11	0.08	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,178	3,460	2,722	2,498	2,261
Piyasa Değeri (Mn USD)	118	126	80	60	52
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.64	-6.82	2.28	5.02	-8.99
Rölatif %	-0.27	-4.99	-5.50	-15.90	-37.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.08	0.63	0.89	1.12	1.04
Sektör Ort.	2.06	1.84	1.29	2.57	1.74
Firma Değeri/FAVÖK	4.28	5.96			
Sektör Ort.	8.99	7.03	7.95	17.08	10.72
Fiyat/Kazanç	4.63				
Sektör Ort.	9.04	13.15	11.79	15.32	15.13
PD/DD	2.88	2.84	1.11	1.18	1.07
Sektör Ort.	3.42	4.22	2.00	1.90	1.59
Hisse Başına Kar (TL)	6.27				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	601	1,322	1,543	2,002	2,323
Duran Varlıklar	227	321	464	2,047	2,780
Toplam Aktifler	828	1,643	2,006	4,049	5,103
Özkaynak (Ana Ortaklık)	477	755	1,218	2,445	2,120
Net Borç	-66	61	81	467	1,162
Net Satış Gelirleri	678	1,697	3,005	2,620	3,207
Brüt Kâr	230	552	724	115	231
FAVÖK	165	404	261	-326	-195
Net K/Z (Ana Ortaklık)	132	340	-429	-853	-922

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	60.0	150.5	77.1	-12.8	22.4
Sektör Ort.	66.2	137.1	171.8	9.1	2.7
FAVÖK Değ.	130.7	136.8	13.5		
Sektör Ort.	65.9	176.9	139.8	-8.4	95.4
Net Kâr/Zarar Değ.	150.3	157.3			
Sektör Ort.	162.5	233.4	80.8	17.0	-12.5
Brüt Kar Marjı	34.0	32.5	24.1	4.4	7.2
Sektör Ort.	31.2	31.6	26.9	20.2	23.4
FAVÖK Marjı	24.4	23.8	8.7	-12.4	-6.1
Sektör Ort.	16.5	19	15.7	5.7	9.8
Net Kâr/Zarar Marjı	19.5	20.0	-14.3	-32.6	-28.7
Sektör Ort.	13.1	16.3	0.1	-11.2	-13.1
Toplam Borçlar Değ.	37.4	152.7	-11.2	103.5	86.0
Sektör Ort.	41.6	138.9	61.3	47.6	56.6
Net Borç Değ.			32.5	477.7	149.0
Sektör Ort.	2,545.3	65.0	44.4	272.2	124.6
Net Borç/FAVÖK	-0.3	0.1	0.1		
Sektör Ort.	-0.2	-44.0	0.2	1.0	2.7
Aktif Büyümesi	31.3	98.5	22.1	101.8	26.0
Sektör Ort.	40.1	105.7	72.3	88.3	36.0
Özkaynak Büyüme	27.1	58.5	61.3	100.7	-13.3
Sektör Ort.	43.8	109.6	92.4	133.0	27.0
Özkaynak Karlılığı	41.3	76.4	-55.4	-31.7	-42.0
Sektör Ort.	26.2	41.5	10.0	-2.6	-11.0
Aktif Karlılığı	24.1	38.1	-30.0	-19.2	-20.9
Sektör Ort.	13.7	18.3	2.4	-1.2	-4.9
Temettü Verimi	6.3	8.1			
Sektör Ort.	2.8	3.1	1.4	2.4	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -180.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -511.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 705.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.4 yükselişle 3.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

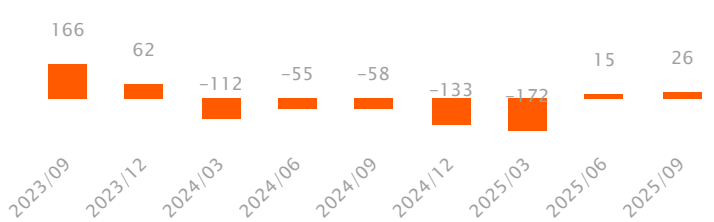
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.87 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 25.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %2.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %-8.17)

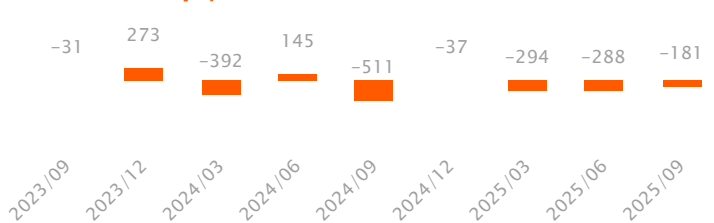
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %45 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %41 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,823	2,566	2,002	2,323	16.0	45.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	183	74	133	82	-38.0	1.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	838	841	628	790	25.8	15.5
Stoklar	1,540	1,265	919	1,108	20.6	21.7
Duran Varlıklar	1,541	2,952	2,047	2,780	35.8	54.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2	2	1	2	33.3	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,479	2,763	1,912	2,721	42.3	53.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	55	41	30	39	29.0	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,365	5,519	4,049	5,103	26.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,043	2,294	1,431	2,703	89.0	53.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	203	610	470	952	102.5	18.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	77	62	191	206.5	3.8
Ticari Borçlar	661	1,126	782	1,250	60.0	24.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	119	201	173	280	61.3	5.5
Finansal Borçlar	0	66	67	92	37.4	1.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,162	2,495	1,604	2,983	86.0	58.5
Özkaynaklar	3,202	3,024	2,445	2,120	-13.3	41.5
Ödenmiş Sermaye	663	720	720	720	0.0	14.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,128	-460	-348	-1,576	353.4	-30.9
Net Dönem Karı veya Zararı	-156	-1,116	-640	-922	44.0	-18.1
Toplam Kaynaklar	4,365	5,519	4,049	5,103	26.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,953	2,692	2,620	3,207	22.4	100.0
Satışların Maliyeti	2,988	2,687	2,505	2,977	18.8	92.8
Brüt Kâr (Zarar)	965	5	115	231	101.3	7.2
Faaliyet Giderleri (-)	894	646	597	594	-0.7	18.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	71	-641	-483	-363	-24.9	-11.3
FAVÖK	323	-459	-326	-195	-40.2	-6.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-47	-45	-62	-121	95.2	-3.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	4	5	1	-80.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-250	-352	-476	-314	-34.0	-9.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	19	-682	-541	-483	-10.7	-15.1
Finansman Gelirleri	135	80	74	30	-59.2	0.9
Finansman Giderleri (-)	199	171	135	436	222.0	13.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-185	-261	-414	92	a.d.	2.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-231	-1,034	-1,016	-796	-21.6	-24.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	-156	-890	-853	-922	8.0	-28.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-280	276	132	-100	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-259	-167	-197	-252	28.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-221	541	-14	163	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	157	506	544	253	-53.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-289	-910	-862	-159	-81.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	263	936	910	162	-82.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	11	26	6	-76.0	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	458	510	677	268	-60.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	635	597	609	1,181	93.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	811	137	0	908	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-110	-124	-52	8	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.7	1.1	1.4	0.9
Nakit Oran	17.5	3.2	9.3	3.0
Likit Oran	1.1	0.5	0.6	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	64.0	98.1	73.9	98.4
Stok Devir Hızı	97.8	144.4	128.7	125.0
Borç Devir Hızı	76.6	121.4	70.3	117.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	85.2	121.1	132.3	106.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.4	0.2	4.4	7.2
FVÖK Marjı	-4.2	-35.0	-36.4	-12.2
FAVÖK Marjı	8.2	-17.1	-12.4	-6.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-5.8	-38.4	-38.8	-24.8
Efektif Vergi Oranı	32.5	13.9	16.0	-15.7
Net Kar Marjı	-3.9	-33.1	-32.6	-28.7
Özsermaye Karlılığı	-6.2	-28.6	-46.6	-40.4
Aktif Karlılık	-4.1	-18.0	-19.2	-20.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	36.3	82.5	65.6	140.7
Toplam Borç / Aktif	26.6	45.2	39.6	58.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	17.4	30.2	37.4	41.4
Faiz Karşılama Oranı	-1.2	-6.0	-7.5	-1.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	295.8	-317.2	-49.2	-717.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	91.5			
Net Borç (Mn TL)	46.5	679.1	466.8	1,162.2
Net Borç / FAVÖK	0.1			

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
EGSER	3.14	2,261	52	2,120	5,103	1.04			1.07	-28.73		26.02	-40.38
KLKIM	40.86	18,796	430	5,992	9,173	2.15	9.85	19.92	3.14	10.23	-1.08	53.79	15.44
EUREN	5.15	10,815	248	10,356	14,478	2.29	18.43	7.12	1.04	24.73	1.84	64.34	14.91
QUAGR	2.87	7,577	173	9,596	20,101	1.57	7.69		0.79	-9.70	2.93	25.85	-8.36
USAK	1.75	4,288	98	4,471	9,707	1.39	6.47		0.86	-0.49	2.29	13.40	-5.39
KLSE	27.86	14,342	328	7,089	18,428	2.01			2.02	-19.84		17.93	-26.54
AYES	26.22	3,933	90			0.59	53.87		2.35	-2.43	7.10	29.86	
EGPRO	27.16	14,802	339	8,298	14,366	1.63	7.61	19.80	1.78	8.65	-0.09	42.00	10.82
BIENY	23.90	8,628	197	12,316	23,522	1.56	9.03		0.70	-20.63	3.04	38.94	-13.96
OZYSR	54.80	5,655	129	2,896	7,123	1.21	47.32		1.95	-2.03	8.15	26.38	-4.05
INTEM	485.25	9,433	216	843	3,058	7.16	59.74		11.19	1.59	0.40	4.52	2.67
DNISI	21.82	2,612	60	1,244	1,587	6.51	37.73		2.10	-16.19	-1.21	16.29	-5.49
EPLAS	6.65	1,268	29	3,321	4,948	0.96	53.12		0.38	-9.26	7.25	44.25	-4.87
SERNT	8.10	3,345	77	4,524	11,614	3.48	12.46		0.74	-71.16	7.09	33.54	-32.69
MARBL	12.93	2,956	68	2,570	4,320	1.25	8.88	24.38	1.15	3.84	1.92	44.79	4.22
Bina Malzemeleri						2.57	10.72	15.13	1.59	-6.03		35.49	-6.80

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.14 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.11	-0.8%
2.Destek	3.09	-1.7%
PİVOT	3.15	0.2%
1.Direnç	3.17	1.1%
2.Direnç	3.21	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	23	
Son 1 Hafta	21	10.0% üstünde
Son 1 Ay	20	13.7% üstünde
Son 3 Ay	15	55.7% üstünde
Son 1 Yıl	17	39.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.92	7.53%
23.60%	3.07	2.28%
38.20%	3.16	-0.63%
50.00%	3.24	-3.09%
61.80%	3.32	-5.42%
78.60%	3.42	-8.19%
100.00%	3.56	-11.80%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.22	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	2.97	-2.5%
20 Günlük Ort.	3.20	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.02	-2.0%
50 Günlük Ort.	3.11	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.09	0.9%
100 Günlük Ort.	3.18	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.17	-1.2%
200 günlük Ort.	3.26	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.25	-3.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.66	YUKARI		
MOM	96.62	YUKARI		
MACD	0.04	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-96.23	YUKARI		
ADX	28.98	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	3.41		19.02.26	3.34

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.41 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.41 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.11 ve 3.09 seviyeleri, direnç olarak da 3.17 ve 3.21 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

EGSER	19.02.2026 14:48 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
EGSER	18.02.2026 16:55 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
EGSER	16.02.2026 21:39 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı IV.Dönem Geçici Vergisi Beyannamesi Eki Gelir Tablosu Hakkında Haberin Devamı
EGSER	11.11.2025 15:32 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
EGSER	28.10.2025 13:07 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2024 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
EGSER	28.10.2025 13:07 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-30.09.2025 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
EGSER	28.10.2025 13:06 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-30.09.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
EGSER	28.10.2025 13:06 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-30.09.2025 Mali Tablolar Haberin Devamı
EGSER	30.09.2025 11:04 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Devlet Teşvik ve Yardımları Haberin Devamı
EGSER	05.09.2025 17:00 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
EGSER	02.09.2025 15:52 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
EGSER	08.08.2025 23:15 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.