

Ege Seramik / EGSER

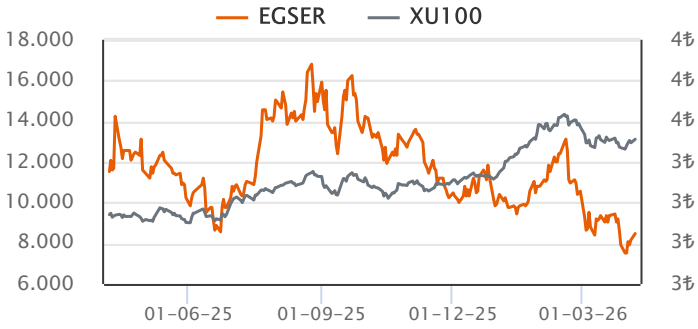
Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	720
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/02/1993
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.3%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	4.36	3.54	3.62	2.99	2.81
Fiyat (USD)	0.23	0.12	0.10	0.07	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,140	2,549	2,606	2,153	2,023
Piyasa Değeri (Mn USD)	168	87	74	50	46
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					14

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.44	4.46	-1.40	-6.02	-13.80
Rölatif %	0.08	0.59	-3.81	-19.29	-38.34

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.80	0.66	0.94	0.81	0.78
Sektör Ort.	1.73	1.67	1.30	1.43	1.38
Firma Değeri/FAVÖK	4.62	8.03			
Sektör Ort.	8.93	9.17	10.16	9.00	9.82
Fiyat/Kazanç	14.17				
Sektör Ort.	11.57	17.17	11.87	14.11	13.33
PD/DD	1.72	0.80	0.83	1.08	1.02
Sektör Ort.	2.37	1.87	1.40	1.38	1.44
Hisse Başına Kar (TL)	2.95				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	811	2,063	2,823	2,678	3,809
Duran Varlıklar	232	1,087	1,541	3,081	2,930
Toplam Aktifler	1,043	3,150	4,365	5,759	6,740
Özkaynak (Ana Ortaklık)	613	1,826	3,202	3,156	1,991
Net Borç	-177	260	47	709	1,509
Net Satış Gelirleri	1,061	4,269	3,953	3,523	4,516
Brüt Kâr	386	1,132	965	6	326
FAVÖK	285	737	323	-601	-274
Net K/Z (Ana Ortaklık)	263	222	-156	-1,165	-1,167

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	70.0	302.2	-7.4	-10.9	28.2
Sektör Ort.	71.8	332.2	38.5	7.8	7.2
FAVÖK Değ.	105.4	158.4	-56.1		
Sektör Ort.	82.2	310.8	42.0	-21.8	212.7
Net Kâr/Zarar Değ.	172.6	-15.6			
Sektör Ort.	261.7	176.5	46.1	31.5	233.2
Brüt Kar Marjı	36.3	26.5	24.4	0.2	7.2
Sektör Ort.	30.3	24.9	25.8	16.6	22.4
FAVÖK Marjı	26.9	17.3	8.2	-17.1	-6.1
Sektör Ort.	16.3	14.6	13.8	2.7	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı	24.7	5.2	-3.9	-33.1	-25.9
Sektör Ort.	15.7	6	4.3	-12.6	-10.3
Toplam Borçlar Değ.	74.2	208.1	-12.2	124.0	82.4
Sektör Ort.	101.8	229.7	45.4	31.6	27.3
Net Borç Değ.			-82.1	1,424.0	113.0
Sektör Ort.	57.3	129.6	6.1	682.5	106.1
Net Borç/FAVÖK	-0.6	0.4	0.1		
Sektör Ort.	-20.9	-0.1	0.4	4.4	1.5
Aktif Büyümesi	56.4	202.0	38.6	31.9	17.0
Sektör Ort.	95.6	273.3	69.5	24.7	10.1
Özkaynak Büyüme	46.0	197.8	75.3	-1.5	-36.9
Sektör Ort.	86.6	458.8	92.5	33.3	-1.8
Özkaynak Karlılığı	50.8	18.2	-6.2	-36.6	-45.4
Sektör Ort.	34.0	21.3	10.0	-8.9	-8.3
Aktif Karlılığı	30.7	10.6	-4.1	-23.0	-18.7
Sektör Ort.	14.2	9.1	4.8	-5.4	-3.0
Temettü Verimi	6.2	5.6			
Sektör Ort.	2.2	1.7	1.3	2.1	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -245.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -311.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

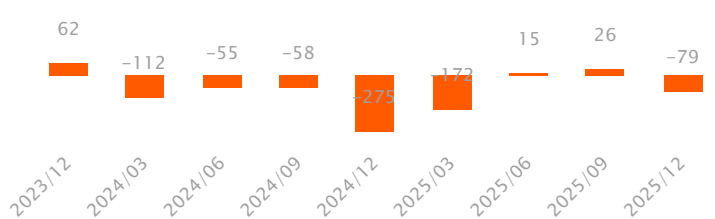
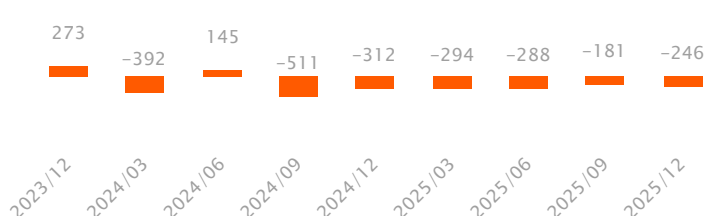
Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 903.7 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.2 yükselişle 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.37 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -79.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.05 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %30.47)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %41 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %38 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,063	2,823	2,678	3,809	42.2	56.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	203	183	77	307	297.7	4.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	682	838	877	1,975	125.2	29.3
Stoklar	913	1,540	1,321	1,151	-12.9	17.1
Duran Varlıklar	1,087	1,541	3,081	2,930	-4.9	43.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	2	2	2	0.0	0.0
Maddi Duran Varlıklar	996	1,479	2,883	2,837	-1.6	42.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	55	43	42	-3.7	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,150	4,365	5,759	6,740	17.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,195	1,043	2,394	4,343	81.4	64.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	444	203	637	1,330	108.9	19.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	80	289	260.4	4.3
Ticari Borçlar	593	661	1,175	1,312	11.6	19.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129	119	209	406	94.0	6.0
Finansal Borçlar	0	0	69	189	174.5	2.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,324	1,162	2,603	4,749	82.4	70.5
Özkaynaklar	1,826	3,202	3,156	1,991	-36.9	29.5
Ödenmiş Sermaye	75	663	720	720	0.0	10.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-618	-1,128	-480	-1,645	242.7	-24.4
Net Dönem Karı veya Zararı	222	-156	-1,165	-1,167	0.2	-17.3
Toplam Kaynaklar	3,150	4,365	5,759	6,740	17.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,269	3,953	3,523	4,516	28.2	100.0
Satışların Maliyeti	3,137	2,988	3,517	4,189	19.1	92.8
Brüt Kâr (Zarar)	1,132	965	6	326	5,029.0	7.2
Faaliyet Giderleri (-)	566	894	845	854	1.1	18.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	566	71	-839	-528	-37.1	-11.7
FAVÖK	737	323	-601	-274	-54.4	-6.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-58	-47	-59	-160	171.2	-3.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-13	-5	5	1	-80.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-391	-250	-460	-377	-18.0	-8.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	495	19	-893	-687	-23.0	-15.2
Finansman Gelirleri	159	135	105	43	-59.4	0.9
Finansman Giderleri (-)	550	199	224	570	154.1	12.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	-185	-341	150	a.d.	3.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	104	-231	-1,353	-1,065	-21.3	-23.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	222	-156	-1,165	-1,167	0.2	-25.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-132	-280	361	-305	a.d.
Ticari Alacaklardaki Değişim		-40	-259	-218	-1,478	577.0
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-328	-221	708	176	-75.1
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		57	157	663	324	-51.1
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-250	-289	-1,191	-243	-79.6
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		237	263	1,225	244	-80.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		2	1	14	7	-48.8
Alınan Temettüeller		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		58	458	668	697	4.3
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		248	635	781	1,922	146.2
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	811	179	1,219	580.8
Ödenen Temettüeller		197	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-325	-110	-162	148	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	2.7	1.1	0.9
Nakit Oran	17.0	17.5	3.2	7.1
Likit Oran	0.9	1.1	0.5	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	50.2	64.0	75.9	94.4
Stok Devir Hızı	60.2	97.8	111.8	91.7
Borç Devir Hızı	52.0	76.6	95.3	108.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	58.5	85.2	92.4	77.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.5	24.4	0.2	7.2
FVÖK Marjı	11.6	-4.2	-35.0	-11.9
FAVÖK Marjı	17.3	8.2	-17.1	-6.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.4	-5.8	-38.4	-23.6
Efektif Vergi Oranı	-112.6	32.5	13.9	-9.6
Net Kar Marjı	5.2	-3.9	-33.1	-25.9
Özsermaye Karlılığı	18.2	-6.2	-36.6	-45.4
Aktif Karlılık	10.6	-4.1	-23.0	-18.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	72.5	36.3	82.5	238.6
Toplam Borç / Aktif	42.0	26.6	45.2	70.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	33.6	17.4	30.2	38.1
Faiz Karşılama Oranı	0.2	-1.2	-6.0	-1.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	159.3	295.8	-331.0	-814.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	21.6	91.5		
Net Borç (Mn TL)	260.5	46.5	708.7	1,509.1
Net Borç / FAVÖK	0.4	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	2.81	2,023	46	1,991	6,740	0.78			1.02	-25.85		17.03	-45.37
KLKIM	38.30	17,618	397	6,505	9,871	1.43	5.98	15.50	2.71	10.63	-0.92	14.56	18.66
QUAGR	3.32	8,765	197	9,556	20,308	1.25	6.73		0.92	-11.75	2.27	1.07	-12.25
EUREN	4.53	9,513	214	10,230	15,095	1.49	10.84	11.39	0.93	11.44	1.38	17.80	8.47
USAK	1.66	4,067	92	4,985	10,778	1.35	6.26		0.82	-0.49	2.29	13.40	-0.50
KLSEK	25.88	13,322	300	5,984	19,185	1.39			2.23	-25.33		-5.29	-46.15
AYES	31.00	4,650	105	3,040	5,759	0.41	18.53	4.49	1.53	8.58	0.94	43.56	40.91
EGPRO	29.68	16,176	364	8,885	15,433	1.28	5.59	14.38	1.82	9.08	-0.14	-2.17	13.17
BIENY	24.10	8,700	196	12,989	24,799	1.09	7.08		0.67	-13.45	2.36	18.41	-11.70
OZYSR	44.44	4,586	103	3,005	7,442	0.82	19.20		1.53	-3.43	4.32	-2.75	-8.06
SERNT	9.00	3,717	84	4,438	12,473	3.01	12.60		0.84	-57.91	7.16	1.76	-37.54
DNISI	19.86	2,378	54	1,387	1,662	4.17	26.13	99.43	1.71	4.41	-1.30	-4.47	1.74
EPLAS	5.71	1,088	24	3,343	5,006	0.56			0.33	-8.59		0.04	-5.54
MARBL	12.66	2,894	65	2,376	4,280	1.18	8.09	2,439.96	1.22	0.04	1.96	23.09	0.05
INTEM	274.25	5,331	120	848	2,476	2.81	18.32		6.29	-0.51	0.19	25.47	-1.15
Bina Malzemeleri						3.50	9.82	13.33	1.44	-5.21		7.66	-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 2.81 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.78	-1.1%
2.Destek	2.75	-2.1%
PİVOT	2.80	-0.4%
1.Direnç	2.83	0.7%
2.Direnç	2.85	1.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	8	
Son 1 Hafta	8	-3.4% altında
Son 1 Ay	8	-0.8% altında
Son 3 Ay	14	-39.6% altında
Son 1 Yıl	17	-50.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.67	5.24%
23.60%	2.85	-1.40%
38.20%	2.96	-5.07%
50.00%	3.05	-7.87%
61.80%	3.13	-10.22%
78.60%	3.26	-13.80%
100.00%	3.42	-17.84%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.75	YUKARI	ALIŞ	03.04.26	2.76	2.0%
20 Günlük Ort.	2.84	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.02	-1.0%
50 Günlük Ort.	3.01	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.09	-6.7%
100 Günlük Ort.	3.04	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.17	-7.5%
200 günlük Ort.	3.23	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.22	-13.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.48	YUKARI		
MOM	97.57	YUKARI		
MACD	-0.07	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	-7.55	YUKARI		
ADX	19.90	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-1 (ÇOK ZAYIF)	2.88		19.02.26	2.84

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.88 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.88 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.78 ve 2.75 seviyeleri, direnç olarak da 2.83 ve 2.85 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	19.03.2026 14:40 Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş., Alarko Holding A.Ş., Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:38 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:37 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:37 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Ege Seramik San.ve Tic.A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:36 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Ege Seramik A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:36 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Rapor'un Sonuç Bölümü Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:35 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:34 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
EGSER	02.03.2026 18:33 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Mali Tablolar Haberin Devamı
EGSER	19.02.2026 14:48 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSEER.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. EGSEER.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

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 dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.