

Ege Seramik / EGSER

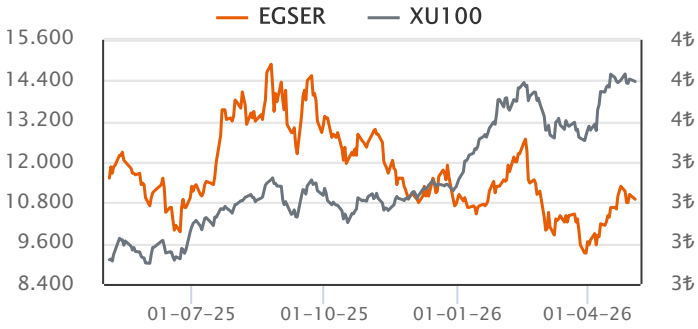
Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	720
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/02/1993
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.3%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	2.75	3.73	3.23	2.69	3.02
Fiyat (USD)	0.14	0.12	0.09	0.06	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,983	2,686	2,326	1,937	2,174
Piyasa Değeri (Mn USD)	104	83	61	44	48
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					13

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.98	-1.63	9.03	1.00	-5.03
Rölatif %	-0.48	-0.09	-1.85	-20.84	-39.41

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.47	0.68	0.83	0.86	0.92
Sektör Ort.	1.65	1.69	1.46	1.33	1.42
Firma Değeri/FAVÖK	4.83	7.09	99.32	105.15	
Sektör Ort.	9.30	10.07	12.12	8.96	10.36
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	12.45	14.71	12.93	16.56	19.11
PD/DD	2.00	1.10	0.99	0.93	1.05
Sektör Ort.	3.74	2.60	1.79	1.30	1.43
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,089	1,380	2,138	2,433	4,015
Duran Varlıklar	271	406	1,257	2,492	3,578
Toplam Aktifler	1,360	1,786	3,395	4,925	7,593
Özkaynak (Ana Ortaklık)	715	989	2,448	2,361	2,077
Net Borç	-133	150	130	823	2,111
Net Satış Gelirleri	435	742	921	1,204	1,369
Brüt Kâr	146	-9	29	-68	249
FAVÖK	109	-186	-112	-225	90
Net K/Z (Ana Ortaklık)	109	-228	-392	-385	-116

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	156.2	70.7	24.1	30.8	13.6
Sektör Ort.	119.9	183.7	31.8	-8.5	11.7
FAVÖK Değ.	128.0	21.8	-10.1		
Sektör Ort.	236.4	155.5	81.6	118.3	9.2
Net Kâr/Zarar Değ.	155.1				
Sektör Ort.	264.7	6.7	1,528.8	-24.7	-80.6
Brüt Kar Marjı	33.6	-1.2	3.1	-5.7	18.2
Sektör Ort.	34.8	24.2	23.4	22.4	26.4
FAVÖK Marjı	25.1	-25.1	-12.2	-18.7	6.6
Sektör Ort.	20	11.8	10.1	7.6	12.9
Net Kâr/Zarar Marjı	25.2	-30.7	-42.6	-32.0	-8.5
Sektör Ort.	16.5	-3.1	-14	-21	-5
Toplam Borçlar Değ.	140.2	23.6	18.8	170.9	115.1
Sektör Ort.	121.7	65.2	66.0	41.4	65.5
Net Borç Değ.			-13.0	532.0	156.5
Sektör Ort.	34.1	135.1	42.9	172.6	93.8
Net Borç/FAVÖK	-0.4	0.3	0.3		51.8
Sektör Ort.	0.3	0.1	1.7	2.8	13.0
Aktif Büyümesi	86.5	31.3	90.1	45.1	54.2
Sektör Ort.	97.3	93.8	114.7	30.0	48.6
Özkaynak Büyüme	55.3	38.3	147.5	-3.6	-12.0
Sektör Ort.	92.2	197.2	189.7	27.3	23.8
Özkaynak Karlılığı	56.0	-13.6	-18.6	-48.2	-40.5
Sektör Ort.	35.4	23.6	7.2	-14.0	-6.9
Aktif Karlılığı	31.5	-7.3	-12.3	-27.8	-14.4
Sektör Ort.	14.7	6.8	4.0	-7.2	-1.9
Temettü Verimi	10.0				
Sektör Ort.	4.0	3.3	1.8	2.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -115.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -384.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %4.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.6 yükselişle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 90.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.57 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %18.67)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %38 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %40 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,678	4,192	2,433	4,015	65.0	52.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	77	338	235	118	-49.9	1.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	877	2,174	869	2,443	181.0	32.2
Stoklar	1,321	1,266	999	1,170	17.2	15.4
Duran Varlıklar	3,081	3,225	2,492	3,578	43.6	47.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2	2	2	2	30.9	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,883	3,122	2,401	3,474	44.7	45.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43	46	35	44	23.7	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,759	7,417	4,925	7,593	54.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,394	4,779	2,296	4,667	103.2	61.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	637	1,464	718	1,083	50.9	14.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	80	318	219	520	137.0	6.8
Ticari Borçlar	1,175	1,444	876	1,564	78.6	20.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	209	447	268	849	216.5	11.2
Finansal Borçlar	69	208	121	610	406.1	8.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,603	5,226	2,565	5,516	115.1	72.6
Özkaynaklar	3,156	2,191	2,361	2,077	-12.0	27.4
Ödenmiş Sermaye	720	720	720	720	0.0	9.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-480	-1,810	-1,383	-3,095	123.8	-40.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,165	-1,285	-294	-116	-60.6	-1.5
Toplam Kaynaklar	5,759	7,417	4,925	7,593	54.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,523	4,516	1,204	1,369	13.6	100.0
Satışların Maliyeti	3,517	4,189	1,273	1,119	-12.1	81.8
Brüt Kâr (Zarar)	6	326	-68	249	a.d.	18.2
Faaliyet Giderleri (-)	845	854	192	209	8.8	15.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-839	-528	-261	40	a.d.	3.0
FAVÖK	-601	-274	-225	90	a.d.	6.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-59	-160	-22	-87	295.5	-6.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	1	0	-2	a.d.	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-460	-377	-336	-73	-78.3	-5.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-893	-687	-282	-48	-82.9	-3.5
Finansman Gelirleri	105	43	10	58	492.9	4.3
Finansman Giderleri (-)	224	570	151	278	84.4	20.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-341	150	-195	147	a.d.	10.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,353	-1,065	-618	-122	-80.3	-8.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,165	-1,167	-385	-116	-69.9	-8.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	361	-305	-327	-20	-93.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-218	-1,478	-387	-645	66.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	708	176	136	82	-39.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	663	324	-132	114	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,191	-243	-48	-426	780.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,225	244	48	426	793.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	14	7	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	668	697	598	119	-80.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	781	1,922	781	844	8.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	179	1,219	183	721	294.1	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-162	148	223	-328	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	0.9	1.1	0.9
Nakit Oran	3.2	7.1	10.2	2.5
Likit Oran	0.5	0.6	0.6	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	75.9	98.4	74.3	125.6
Stok Devir Hızı	111.8	94.3	99.3	101.7
Borç Devir Hızı	95.3	114.1	60.2	110.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	92.4	78.5	113.5	117.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	0.2	7.2	-5.7	18.2
FVÖK Marjı	-35.0	-11.9	-39.6	7.2
FAVÖK Marjı	-17.1	-6.1	-18.7	6.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-38.4	-23.6	-51.3	-8.9
Efektif Vergi Oranı	13.9	-9.6	37.7	4.7
Net Kar Marjı	-33.1	-25.9	-32.0	-8.5
Özsermaye Karlılığı	-36.6	-43.7	-16.0	-5.2
Aktif Karlılık	-23.0	-17.7	-27.8	-14.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	82.5	238.6	108.6	265.5
Toplam Borç / Aktif	45.2	70.5	52.1	72.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.2	38.1	41.3	40.1
Faiz Karşılama Oranı	-6.0	-1.9	-4.1	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-331.0	-895.8	-428.7	-1,331.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				-3,267.0
Net Borç (Mn TL)	708.7	1,660.7	822.9	2,110.5
Net Borç / FAVÖK				51.8

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	3.02	2,174	48	2,077	7,593	0.92	105.15		1.05	-8.47	51.79	54.17	-5.22
EUREN	5.31	11,151	248	11,360	16,086	1.55	13.29	27.25	0.98	4.50	1.28	41.09	1.04
QUAGR	3.72	9,821	218			1.35	7.26		1.03	-11.75	2.27	1.07	
KLKIM	33.62	15,465	344			1.23	5.14	13.61	2.38	10.63	-0.92	14.56	
USAK	1.71	4,190	93			1.37	6.38		0.84	-0.49	2.29	13.40	
KLSE	26.02	13,395	298			1.40			2.24	-25.33		-5.29	
EGPRO	41.10	22,400	498			1.78	7.79	19.92	2.52	9.08	-0.14	-2.17	
AYES	30.20	4,530	101			0.40	18.08	4.38	1.49	8.58	0.94	43.56	
BIENY	23.98	8,657	193			1.08	7.05		0.67	-13.45	2.36	18.41	
OZYSR	11.46	4,849	108			0.86	20.05		1.61	-3.43	4.32	-2.75	
SERNT	8.55	3,531	79			2.94	12.33		0.80	-57.91	7.16	1.76	
DNISI	19.49	2,334	52	1,509	1,813	4.18	27.77	57.63	1.55	-13.13	-1.23	29.34	-1.36
EPLAS	6.48	1,235	27			0.63			0.37	-8.59		0.04	
MARBL	13.50	3,086	69			1.24	8.50	2,601.85	1.30	0.04	1.96	23.09	
INTEM	283.00	5,502	122	920	4,278	2.90	15.98	125.94	5.98	-2.81	0.16	69.83	-1.66
Bina Malzemeleri						4.35	10.36	19.11	1.43	-5.25		11.68	-6.94

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.02 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.97	-1.5%
2.Destek	2.93	-3.1%
PİVOT	3.03	0.2%
1.Direnç	3.07	1.8%
2.Direnç	3.13	3.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	13	
Son 1 Hafta	13	0.9% üstünde
Son 1 Ay	12	9.9% üstünde
Son 3 Ay	13	4.1% üstünde
Son 1 Yıl	16	-17.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.67	13.11%
23.60%	2.85	5.96%
38.20%	2.96	2.03%
50.00%	3.05	-0.98%
61.80%	3.13	-3.51%
78.60%	3.26	-7.36%
100.00%	3.42	-11.70%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.03	AŞAĞI	ALIŞ	04.05.26	3.02	-0.3%
20 Günlük Ort.	2.93	YUKARI	ALIŞ	10.04.26	2.83	3.2%
50 Günlük Ort.	2.92	YUKARI	ALIŞ	17.04.26	2.92	3.6%
100 Günlük Ort.	3.01	YUKARI	ALIŞ	30.04.26	3.02	0.3%
200 günlük Ort.	3.22	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26		-6.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.22	AŞAĞI		
MOM	101.68	AŞAĞI		
MACD	0.04	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	43.62	AŞAĞI		
ADX	23.22	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	2.89		10.04.26	2.94

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.89 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.89 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.97 ve 2.93 seviyeleri, direnç olarak da 3.07 ve 3.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

EGSER	30.04.2026 20:11 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
EGSER	30.04.2026 20:11 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
EGSER	30.04.2026 20:11 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Mali Tablolar Haberin Devamı
EGSER	22.04.2026 16:50 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi hakkında Haberin Devamı
EGSER	22.04.2026 16:50 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Sürdürülebilirlik Raporlaması Güvence Denetim Kuruluşunun seçimi Haberin Devamı
EGSER	09.04.2026 18:21 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulunun Kar Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
EGSER	09.04.2026 18:15 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Olağan Genel Kurul Toplantı Çağrısı Haberin Devamı
	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

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.comE-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 bültenden 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.