

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%

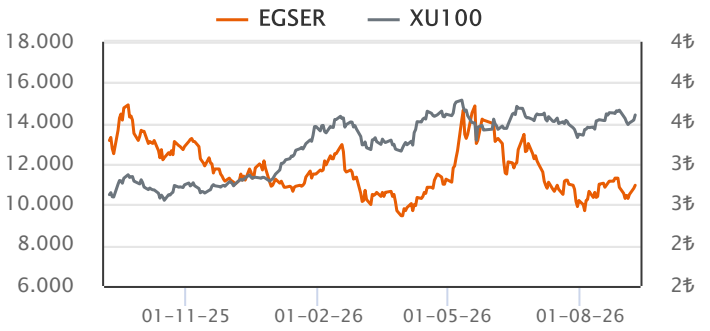
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	3.04	3.49	3.03	3.25	2.99
Fiyat (USD)	0.12	0.11	0.08	0.07	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,189	2,513	2,182	2,340	2,153
Piyasa Değeri (Mn USD)	85	77	55	50	45
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					11

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.01	4.55	2.05	0.00	-12.83
Rölatif %	-0.77	3.27	-2.39	-21.82	-36.77

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.45	0.74	0.76	0.96	0.92
Sektör Ort.	1.31	1.40	1.53	1.32	1.32
Firma Değeri/FAVÖK	4.31			15.45	14.85
Sektör Ort.	7.13	8.78	12.14	13.81	16.98
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	11.71	15.97	12.51	20.42	19.24
PD/DD	1.95	0.98	1.00	1.10	1.01
Sektör Ort.	3.78	2.23	1.63	1.23	1.11
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,258	1,509	2,196	2,326	4,130
Duran Varlıklar	309	429	1,522	2,586	3,650
Toplam Aktifler	1,567	1,938	3,718	4,912	7,780
Özkaynak (Ana Ortaklık)	693	1,121	2,568	2,182	2,127
Net Borç	0	148	250	1,181	2,430
Net Satış Gelirleri	1,116	2,001	1,781	2,706	3,175
Brüt Kâr	377	403	25	112	701
FAVÖK	288	94	-230	-219	364
Net K/Z (Ana Ortaklık)	279	-409	-341	-845	-240

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	161.1	79.4	-11.0	52.0	17.3
Sektör Ort.	133.1	161.4	21.6	24.5	0.4
FAVÖK Değ.	119.9	17.6			
Sektör Ort.	185.5	109.4	14.7	40.2	-6.0
Net Kâr/Zarar Değ.	198.5				
Sektör Ort.	241.4	77.4	27.8	-10.2	94.6
Brüt Kar Marjı	33.8	20.1	1.4	4.1	22.1
Sektör Ort.	31	25.2	19.8	22.4	23.6
FAVÖK Marjı	25.8	4.7	-12.9	-8.1	11.5
Sektör Ort.	19.2	15.2	6.5	9.1	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı	25.0	-20.5	-19.1	-31.2	-7.6
Sektör Ort.	15.7	2	-9	-14.4	-8.1
Toplam Borçlar Değ.	171.7	-6.5	40.6	137.5	107.1
Sektör Ort.	166.4	68.8	50.8	53.2	40.3
Net Borç Değ.		36,669.4	69.2	372.9	105.8
Sektör Ort.	819.1	5,299.7	174.9	311.3	29.8
Net Borç/FAVÖK	0.0	0.3			7.9
Sektör Ort.	-1.7	0.1	0.7	2.3	2.8
Aktif Büyümesi	106.7	23.7	91.8	32.1	58.4
Sektör Ort.	109.0	82.6	98.6	33.7	36.4
Özkaynak Büyüme	58.7	61.8	129.2	-15.0	-2.6
Sektör Ort.	95.3	109.4	172.7	25.8	30.1
Özkaynak Karlılığı	79.4	-51.5	-4.7	-70.3	-26.1
Sektör Ort.	42.7	20.8	1.7	-15.2	-3.5
Aktif Karlılığı	38.6	-26.7	-3.1	-38.7	-8.9
Sektör Ort.	16.7	4.6	1.6	-8.0	-0.5
Temettü Verimi	9.1				
Sektör Ort.	3.0	2.0	1.7	2.1	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -80.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -380.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %32.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.3 yükselişle 3.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

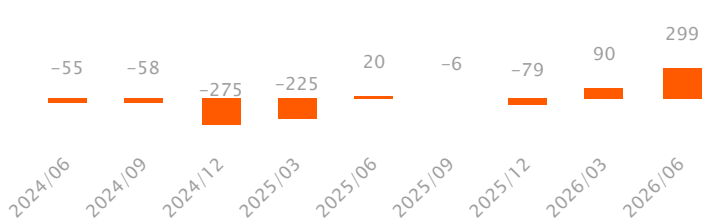
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.66 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 299.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %1.39)

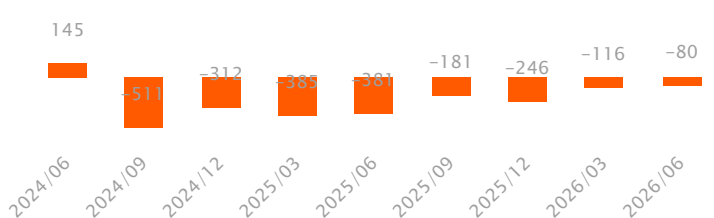
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %40 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,678	4,486	2,326	4,130	77.6	53.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	77	362	56	170	202.3	2.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	877	2,326	1,036	2,673	158.2	34.4
Stoklar	1,321	1,355	954	1,130	18.4	14.5
Duran Varlıklar	3,081	3,451	2,586	3,650	41.1	46.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2	2	2	2	32.1	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,883	3,341	2,506	3,568	42.4	45.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43	49	36	46	27.2	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,759	7,937	4,912	7,780	58.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,394	5,114	2,459	4,295	74.7	55.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	637	1,567	879	906	3.2	11.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	80	340	236	561	137.6	7.2
Ticari Borçlar	1,175	1,545	1,003	1,617	61.2	20.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	209	478	271	1,358	401.8	17.5
Finansal Borçlar	69	223	108	1,118	931.3	14.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,603	5,593	2,729	5,653	107.1	72.7
Özkaynaklar	3,156	2,344	2,182	2,127	-2.6	27.3
Ödenmiş Sermaye	720	720	720	720	0.0	9.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-480	-1,937	-1,466	-3,312	125.9	-42.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,165	-1,375	-640	-240	-62.5	-3.1
Toplam Kaynaklar	5,759	7,937	4,912	7,780	58.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,523	4,516	2,706	3,175	17.3	100.0
Satışların Maliyeti	3,517	4,189	2,594	2,474	-4.6	77.9
Brüt Kâr (Zarar)	6	326	112	701	527.6	22.1
Faaliyet Giderleri (-)	845	854	463	488	5.4	15.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-839	-528	-351	213	a.d.	6.7
FAVÖK	-601	-274	-219	364	a.d.	11.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-59	-160	-135	-98	-27.4	-3.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	1	1	-12	a.d.	-0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-460	-377	-237	-328	38.4	-10.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-893	-687	-485	104	a.d.	3.3
Finansman Gelirleri	105	43	27	51	89.9	1.6
Finansman Giderleri (-)	224	570	355	544	53.2	17.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-341	150	92	165	79.7	5.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-1,353	-1,065	-722	-225	-68.8	-7.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,165	-1,167	-845	-240	-71.6	-7.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	361	-305	-410	-416	1.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-218	-1,478	-642	-892	39.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	708	176	290	220	-24.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	663	324	22	154	600.4	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,191	-243	-85	-405	373.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,225	244	84	403	379.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	14	7	0	0	-33.3	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	668	697	479	379	-20.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	781	1,922	1,230	1,456	18.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	179	1,219	747	1,070	43.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-162	148	-17	-442	2,530.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	0.9	0.9	1.0
Nakit Oran	3.2	7.1	2.3	3.9
Likit Oran	0.5	0.6	0.5	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	75.9	101.5	70.0	150.7
Stok Devir Hızı	111.8	96.2	87.8	106.8
Borç Devir Hızı	95.3	118.5	59.0	117.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	92.4	79.1	98.8	140.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	0.2	7.2	4.1	22.1
FVÖK Marjı	-35.0	-11.9	-14.5	8.4
FAVÖK Marjı	-17.1	-6.1	-8.1	11.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-38.4	-23.6	-26.7	-7.1
Efektif Vergi Oranı	13.9	-9.6	-17.1	-6.8
Net Kar Marjı	-33.1	-25.9	-31.2	-7.6
Özsermaye Karlılığı	-36.6	-42.5	-35.6	-11.1
Aktif Karlılık	-23.0	-17.0	-38.7	-8.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	82.5	238.6	125.1	265.8
Toplam Borç / Aktif	45.2	70.5	55.6	72.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.2	38.1	44.8	45.7
Faiz Karşılama Oranı	-6.0	-1.9	-2.0	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-331.0	-958.6	-473.1	-2,428.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				-786.6
Net Borç (Mn TL)	708.7	1,777.2	1,180.8	2,430.1
Net Borç / FAVÖK				7.9

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	2.99	2,153	45	2,127	7,780	0.92	14.85		1.01	-7.56	7.87	58.39	-11.14
ISVEA	87.00	24,360	504	1,636	4,666	11.35	40.24	152.43	14.89	8.37	3.20		6.30
QUAGR	3.11	8,210	170	10,750	22,824	1.38	10.88		0.76	-10.58	3.68	17.47	-5.01
EUREN	3.97	8,337	172	12,195	16,635	1.15	12.38		0.68	3.13	1.49	27.51	1.38
KLKIM	26.64	12,254	253	7,408	10,763	1.05	4.62	19.90	1.65	1.97	-0.59	32.90	1.62
EGPRO	39.28	21,408	443	10,564	18,561	1.60	6.45	14.64	2.03	10.63	-0.13	40.39	9.08
KLSE	23.72	12,211	253	6,821	20,636	1.34	24.50		1.79	1.02	9.80	12.06	1.34
AYES	29.98	4,497	93	4,191	8,009	0.42	18.53	2.42	1.07	13.20	0.78	104.60	23.02
USAK	1.21	2,965	61	6,567	13,355	1.14	6.89		0.45	-20.12	3.25	54.01	-10.50
OZYSR	12.82	5,424	112	3,621	9,680	1.01	19.96		1.50	0.76	4.79	38.11	0.98
BIENY	20.80	7,509	155	14,340	28,698	1.16	7.70		0.52	-13.91	3.77	32.40	-7.13
DNISI	4.64	2,413	50	1,604	1,928	4.32	32.49	50.17	1.50	-9.13	-1.11	30.91	-2.09
SERNT	8.23	3,399	70	4,281	13,619	2.99	12.17		0.79	-62.88	7.45	21.20	-21.46
EPLAS	5.63	1,073	22	3,944	5,997	0.54	14.54		0.27	0.25	2.36	33.40	0.09
MARBL	12.28	2,807	58	2,615	4,670	1.07	7.98		1.07	1.40	2.05	14.36	1.00
INTEM	249.40	4,848	100	1,064	4,568	2.59	13.23	99.12	4.56	6.28	0.20	36.28	7.40
Bina Malzemeleri						4.32	16.98	19.24	1.11	-1.80		34.49	-2.36

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.99 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.96	-1.1%
2.Destek	2.92	-2.2%
PİVOT	2.98	-0.2%
1.Direnç	3.02	0.9%
2.Direnç	3.04	1.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	6	
Son 1 Hafta	4	28.9% üstünde
Son 1 Ay	8	-28.5% altında
Son 3 Ay	11	-46.2% altında
Son 1 Yıl	14	-60.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.71	10.33%
23.60%	2.99	0.00%
38.20%	3.16	-5.38%
50.00%	3.30	-9.39%
61.80%	3.44	-13.08%
78.60%	3.64	-17.86%
100.00%	3.89	-23.14%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.92	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	2.92	2.4%
20 Günlük Ort.	2.97	YUKARI	ALİŞ	07.09.26	2.95	0.8%
50 Günlük Ort.	2.97	AŞAĞI	ALİŞ	28.08.26	3.02	0.6%
100 Günlük Ort.	3.13	AŞAĞI	ALİŞ	03.07.26	3.18	-4.3%
200 günlük Ort.	3.07	AŞAĞI	ALİŞ	03.07.26		-2.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	52.90	YUKARI		
MOM	97.71	YUKARI		
MACD	-0.01	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	20.22	YUKARI		
ADX	18.69	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	3.03			31.08.26	2.99

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.03 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.03 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.96 ve 2.92 seviyeleri, direnç olarak da 3.02 ve 3.04 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

EGSER	14.08.2026 16:29 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
EGSER	10.08.2026 18:20 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
EGSER	10.08.2026 18:20 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
EGSER	10.08.2026 18:19 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
EGSER	10.08.2026 18:19 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
EGSER	10.08.2026 18:18 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Mali Tablolar Haberin Devamı
EGSER	31.07.2026 18:51 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Hakkında Haberin Devamı
EGSER	31.07.2026 18:15 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECLENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
EGSER	09.07.2026 16:44 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Başarı Ödülleri Hakkında Haberin Devamı
EGSER	24.06.2026 10:41 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EGSER.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
EGSER	22.06.2026 17:26 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. EBSO 100 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması Hakkında Haberin Devamı
EGSER	12.06.2026 17:23 Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Süresi İçinde Kaydileştirilmeyen Paylar 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.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 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.