

Ensari Sınai Yatırımlar / ENSRI

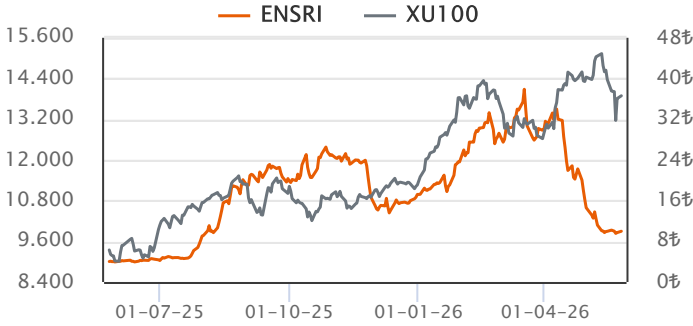
Sektör	Deri ve Benzer Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	546
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	16/03/2022
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
MUHAMMET NURİ ENSARİ	56.71	309.65
DİĞER	32.13	175.42
PARDUS PORTFÖY SEKİZİNCİ HİSSE SENE...	10.99	60.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.36	5.78	3.82	30.00	9.98
Fiyat (USD)	0.07	0.18	0.10	0.68	0.22
Piyasa Değeri (Mn TL)	744	3,154	2,084	16,380	5,449
Piyasa Değeri (Mn USD)	39	98	55	369	120
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					411

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.78	-2.16	-55.13	-42.01	154.80
Rölatif %	2.17	-1.18	-53.45	-52.99	71.61

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.98	7.80	2.96	41.08	14.37
Sektör Ort.	0.88	1.12	1.18	1.08	0.97
Firma Değeri/FAVÖK	4.56	36.49	6,923.62	2,421.08	
Sektör Ort.	3.15	4.54	3.04	5.30	4.92
Fiyat/Kazanç		17.31	8.18		
Sektör Ort.		10.37	9.86	14.29	14.09
PD/DD	3.10	4.02	1.71	10.85	3.61
Sektör Ort.	3.87	4.01	2.18	1.79	2.66
Hisse Başına Kar (TL)		1.56	2.18		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	205	268	650	782	963
Duran Varlıklar	171	210	656	1,171	1,486
Toplam Aktifler	377	477	1,305	1,953	2,449
Özkaynak (Ana Ortaklık)	179	240	784	1,218	1,509
Net Borç	68	156	280	266	429
Net Satış Gelirleri	35	125	75	166	113
Brüt Kâr	19	30	9	3	-10
FAVÖK	17	23	-10	-16	-25
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-2	-36	-60	-53	-45

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	696.6	256.1	-40.5	123.3	-32.0
Sektör Ort.	416.5	304.4	-5.3	64.7	-18.1
FAVÖK Değ.		268.3	-52.3		
Sektör Ort.	1,987.3	121.5	129.9	92.7	-19.8
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	1,218.8	340.1	-65.3	424.1	-13.7
Brüt Kar Marjı	54.2	24.3	11.5	2.0	-9.2
Sektör Ort.	34.8	22.2	27.4	23	20.2
FAVÖK Marjı	48.1	18.4	-13.7	-9.8	-22.2
Sektör Ort.	25.2	11.3	7.7	7.9	2.5
Net Kâr/Zarar Marjı	-6.2	-28.4	-80.0	-31.9	-39.8
Sektör Ort.	2.5	-16	-25.4	-4.6	-8.5
Toplam Borçlar Değ.		19.8	119.7	41.2	27.7
Sektör Ort.	47.6	47.3	59.1	35.0	17.3
Net Borç Değ.		128.3	79.7	-5.1	61.2
Sektör Ort.	-62.5	128.3	79.7	-5.1	61.2
Net Borç/FAVÖK	1.3	0.8	3.0		176.5
Sektör Ort.	0.2	0.2	0.6	-1.1	57.9
Aktif Büyümesi		26.7	173.5	49.7	25.4
Sektör Ort.	58.7	60.6	106.0	50.2	26.9
Özkaynak Büyüme		34.4	226.6	55.3	24.0
Sektör Ort.	94.3	85.2	167.0	64.3	39.5
Özkaynak Karlılığı	18.0	-24.9	35.6	25.4	-5.0
Sektör Ort.	22.8	-14.0	36.7	27.0	8.4
Aktif Karlılığı	17.1	-12.2	20.4	15.6	-3.1
Sektör Ort.	10.5	-5.2	21.1	13.7	4.4
Temettü Verimi				2.4	1.9
Sektör Ort.					

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -45.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -53.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

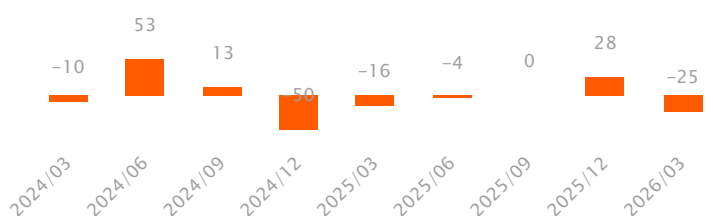
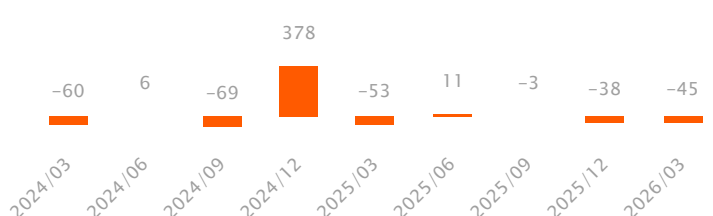
Çeyreklik net satışlar 113.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 166.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %41.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %32.0 düşüşle 113.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.63 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -25.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.18 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %35, geçen yıl aynı çeyrek %9.81)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine gerilemiştir.

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	985	976	782	963	23.1	39.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	8	31	3	-89.4	0.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	191	88	155	87	-43.6	3.6
Stoklar	756	838	586	834	42.2	34.1
Duran Varlıklar	1,438	1,499	1,171	1,486	26.9	60.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	530	542	439	533	21.2	21.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27	23	21	19	-8.1	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,423	2,475	1,953	2,449	25.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	583	545	461	533	15.7	21.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81	87	57	65	14.9	2.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	223	286	200	297	48.7	12.1
Ticari Borçlar	142	129	82	125	52.4	5.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	342	376	275	406	47.8	16.6
Finansal Borçlar	71	52	40	69	72.9	2.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	925	921	736	940	27.7	38.4
Özkaynaklar	1,498	1,554	1,218	1,509	24.0	61.6
Ödenmiş Sermaye	117	546	117	546	367.5	22.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	5	0	5	a.d.	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	547	836	669	753	12.6	30.7
Net Dönem Karı veya Zararı	248	-83	-41	-45	11.3	-1.8
Toplam Kaynaklar	2,423	2,475	1,953	2,449	25.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	701	462	166	113	-32.0	100.0
Satışların Maliyeti	630	391	163	124	-24.2	109.2
Brüt Kâr (Zarar)	71	72	3	-10	a.d.	-9.2
Faaliyet Giderleri (-)	114	112	33	29	-12.0	25.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-43	-41	-30	-40	32.8	-35.0
FAVÖK	6	11	-16	-25	53.9	-22.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	25	9	3	-1	a.d.	-0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	381	1	-4	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	60	40	15	37	146.7	32.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	363	-30	-31	-40	28.9	-35.3
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	126	120	38	29	-23.1	25.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	186	160	53	67	26.3	58.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	423	10	-16	-3	-83.9	-2.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	248	-76	-53	-45	-15.0	-39.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-5	-44	-1	-48	3,090.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-58	112	8	1	-90.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	-6	65	4	-93.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	19	-24	-48	-4	-91.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	4	24	6	-1	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	15	8	12	45	284.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	458	189	457	191	-58.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	431	172	443	144	-67.5	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	15	-12	16	-4	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.8	1.7	1.8
Nakit Oran	4.1	1.5	6.7	0.6
Likit Oran	0.4	0.2	0.4	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.0	101.5	62.2	99.6
Stok Devir Hızı	336.2	643.0	304.6	779.5
Borç Devir Hızı	68.1	126.6	46.2	107.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	333.1	617.9	320.6	771.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	10.1	15.5	2.0	-9.2
FVÖK Marjı	78.3	28.1	13.0	23.4
FAVÖK Marjı	0.8	2.4	-9.8	-22.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	60.4	2.1	-9.8	-2.3
Efektif Vergi Oranı	41.4	867.5	-225.8	-1,617.2
Net Kar Marjı	35.4	-16.4	-31.9	-39.8
Özsermaye Karlılığı	20.2	-5.0	-5.3	-3.3
Aktif Karlılık	12.5	-3.1	15.6	-3.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	61.8	59.3	60.4	62.2
Toplam Borç / Aktif	38.2	37.2	37.7	38.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	40.5	46.1	40.4	46.0
Faiz Karşılama Oranı	3.4	0.1	-0.4	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-318.7	-380.6	-207.2	-376.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-5,677.6	-3,389.2		-15,518.2
Net Borç (Mn TL)	350.8	416.6	265.9	428.6
Net Borç / FAVÖK	62.5	37.1		176.5

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
ENSRI	9.98	5,449	120	1,509	2,449	14.37	2,421.08		3.61	-39.81	176.55	25.37	-3.31
DESA	12.37	6,061	133	4,342	5,758	1.21	5.26	11.38	1.40	11.74	-1.72	36.05	3.02
DERIM	36.36	1,963	43	724	1,828	0.36	4.09	20.92	2.71	2.49	-1.11	19.25	5.21
Deri ve Benzer Ürünler						7.45	4.92	14.09	2.66	6.64		30.01	9.87

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.98 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	9.73	-2.5%
2.Destek	9.49	-4.9%
PİVOT	9.92	-0.6%
1.Direnç	10.16	1.8%
2.Direnç	10.35	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	218	
Son 1 Hafta	204	7.2% üstünde
Son 1 Ay	824	-73.5% altında
Son 3 Ay	411	-46.9% altında
Son 1 Yıl	179	22.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	38.92	-74.36%
23.60%	31.88	-68.70%
38.20%	27.53	-63.75%
50.00%	24.01	-58.43%
61.80%	20.49	-51.29%
78.60%	15.48	-35.53%
100.00%	9.10	9.67%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	9.89	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	9.92	1.0%
20 Günlük Ort.	12.66	AŞAĞI	ALİŞ	14.04.26	30.49	-21.2%
50 Günlük Ort.	23.00	AŞAĞI	ALİŞ	14.04.26	27.96	-56.6%
100 Günlük Ort.	23.84	AŞAĞI	ALİŞ	16.04.26	17.42	-58.1%
200 günlük Ort.	21.87	AŞAĞI	ALİŞ	27.04.26	21.45	-54.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	26.04	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	99.11	YUKARI		
MACD	-3.88	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-42.28	YUKARI		
ADX	41.84	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	10.59		14.04.26	10.31

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 10.59 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 10.59 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 9.73 ve 9.49 seviyeleri, direnç olarak da 10.16 ve 10.35 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ENSRI	22.05.2026 16:32 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	21.05.2026 18:54 Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Federal Mogul İzmit Piston Ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.,Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... BIST KOBİ Sanayi Endeksi Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
	20.05.2026 13:57 Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.,Temapol Polimer Plastik Ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.,Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş.,Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
	13.05.2026 09:16 Güler Yatırım Holding A.Ş.,A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,LDR Turizm A.Ş.,Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
	12.05.2026 13:34 Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.,Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.,Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
ENSRI	11.05.2026 18:39 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ENSRI	11.05.2026 18:38 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ENSRI	11.05.2026 18:38 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
ENSRI	11.05.2026 09:41 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. Pay Alım Satım Hk Haberin Devamı
ENSRI	08.05.2026 10:17 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	07.05.2026 11:36 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	07.05.2026 10:39 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş. ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.