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	46.0%
Fiili Dolaşım Oranı	46.1%

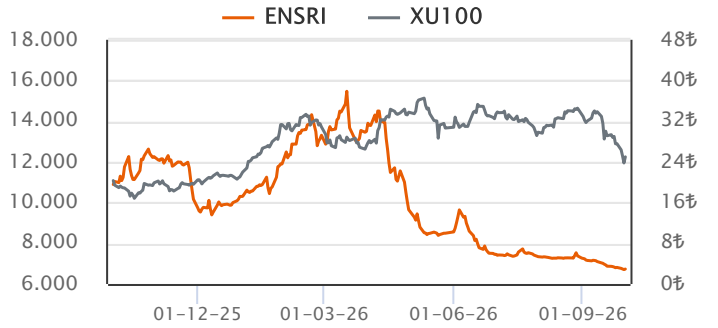
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
MUHAMMET NURİ ENSARİ	53.71	293.27
DİĞER	46.12	251.80
HİSSE GERİ ALIM	0.17	0.93

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	1.71	3.88	4.36	5.83	2.94
Fiyat (USD)	0.07	0.12	0.11	0.13	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	932	2,121	2,380	3,183	1,605
Piyasa Değeri (Mn USD)	36	65	60	68	33
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					157

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.89	-8.13	-41.43	-82.92	-85.17
Rölatif %	1.33	-3.33	-31.97	-84.29	-86.41

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.02	5.96	3.60	8.05	4.51
Sektör Ort.	*0.85*	*1.54*	*1.41*	*0.89*	*2.16*
Firma Değeri/FAVÖK	5.31	23.41		112.72	63.15
Sektör Ort.	*3.10*	*9.48*	*3.51*	*4.95*	*3.30*
Fiyat/Kazanç		14.34	9.06		
Sektör Ort.	*9.00*	*11.23*	*10.71*	*14.35*	*11.17*
PD/DD	4.05	2.48	1.84	1.96	0.99
Sektör Ort.	*3.72*	*4.15*	*2.16*	*1.74*	*1.16*
Hisse Başına Kar (TL)		1.27	2.25		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	274	348	642	825	1,103
Duran Varlıklar	181	208	706	1,231	1,575
Toplam Aktifler	455	556	1,348	2,056	2,678
Özkaynak (Ana Ortaklık)	188	230	854	1,294	1,625
Net Borç	96	230	265	320	405
Net Satış Gelirleri	150	363	272	322	305
Brüt Kâr	46	83	73	21	31
FAVÖK	39	67	41	-19	1
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	1	-57	-43	-38

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	404.1	142.5	-24.9	18.4	-5.2
Sektör Ort.	*325.1*	*220.4*	*3.6*	*33.3*	*-7.0*
FAVÖK Değ.		231.8	-53.5		
Sektör Ort.	*1,074.3*	*166.3*	*17.0*	*55.0*	*-13.1*
Net Kâr/Zarar Değ.	48.3	-84.1			
Sektör Ort.	*3,561.9*	*117.7*	*-40.2*	*3,313.3*	*-0.2*
Brüt Kar Marjı	30.4	22.8	26.7	6.7	10.2
Sektör Ort.	*27.5*	*24.8*	*32.8*	*25*	*27.4*
FAVÖK Marjı	26.1	18.4	15.2	-6.0	0.5
Sektör Ort.	*18.4*	*14.2*	*17.2*	*7.8*	*8.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	4.9	0.3	-21.0	-13.2	-12.3
Sektör Ort.	*7.4*	*5*	*-2.5*	*0.4*	*-0.6*
Toplam Borçlar Değ.		22.1	51.5	54.4	38.3
Sektör Ort.	*60.6*	*44.2*	*59.8*	*17.5*	*34.9*
Net Borç Değ.		140.7	14.9	20.7	26.6
Sektör Ort.		*140.7*	*14.9*	*20.7*	*26.6*
Net Borç/FAVÖK	1.4	1.1	2.6		12.7
Sektör Ort.	*0.4*	*0.1*	*0.7*	*-0.8*	*3.2*
Aktif Büyümesi		22.3	142.5	52.5	30.2
Sektör Ort.	*76.1*	*60.3*	*104.4*	*37.0*	*36.1*
Özkaynak Büyüme		22.5	271.3	51.5	25.5
Sektör Ort.	*125.3*	*91.5*	*170.1*	*59.3*	*40.6*
Özkaynak Kârlılığı	15.8	-11.9	27.3	24.4	-4.9
Sektör Ort.	*32.0*	*11.6*	*23.2*	*25.1*	*7.6*
Aktif Kârlılığı	13.0	-4.9	15.5	15.4	-3.0
Sektör Ort.	*12.2*	*6.4*	*13.6*	*12.8*	*3.9*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.				*2.1*	*2.6*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 10.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 14.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 184.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 144.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %69.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.2 düşüşle 305.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

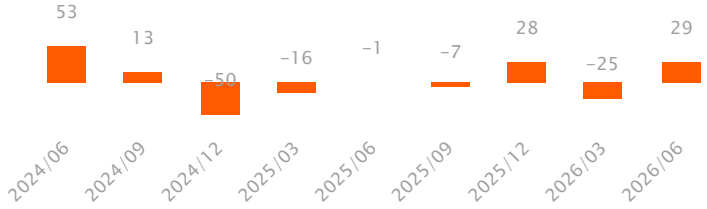
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.72 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 29.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %15.91 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-22, geçen yıl aynı çeyrek %-0.56)

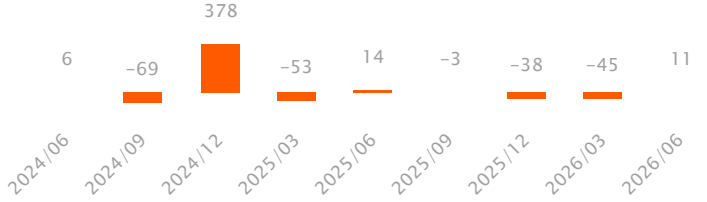
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %39 düzeyine gerilemiştir.

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	**985**	**1,044**	**825**	**1,103**	**33.6**	**41.2**
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	9	12	2	-81.1	0.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	191	94	151	88	-41.6	3.3
Stoklar	756	897	639	878	37.3	32.8
Duran Varlıklar	**1,438**	**1,604**	**1,231**	**1,575**	**28.0**	**58.8**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	530	580	457	559	22.2	20.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27	24	19	16	-16.5	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**2,423**	**2,649**	**2,056**	**2,678**	**30.2**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**583**	**584**	**481**	**650**	**35.3**	**24.3**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81	93	47	67	42.4	2.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	223	306	240	279	16.7	10.4
Ticari Borçlar	142	139	82	239	191.7	8.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**342**	**402**	**281**	**403**	**43.4**	**15.0**
Finansal Borçlar	71	55	45	61	35.0	2.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**925**	**986**	**762**	**1,053**	**38.3**	**39.3**
Özkaynaklar	**1,498**	**1,663**	**1,294**	**1,625**	**25.5**	**60.7**
Ödenmiş Sermaye	117	546	117	546	367.5	20.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	5	4	5	32.1	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	547	895	709	805	13.6	30.1
Net Dönem Karı veya Zararı	248	-89	-32	-38	16.9	-1.4
Toplam Kaynaklar	**2,423**	**2,649**	**2,056**	**2,678**	**30.2**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**701**	**462**	**322**	**305**	**-5.2**	**100.0**
Satışların Maliyeti	630	391	301	274	-8.8	89.8
Brüt Kâr (Zarar)	**71**	**72**	**21**	**31**	**45.4**	**10.2**
Faaliyet Giderleri (-)	114	112	70	61	-12.7	19.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**-43**	**-41**	**-48**	**-30**	**-38.6**	**-9.7**
FAVÖK	**6**	**11**	**-19**	**1**	**a.d.**	**0.5**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	25	9	4	6	50.0	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	381	1	-6	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	60	40	44	33	-25.0	10.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**363**	**-30**	**-50**	**-23**	**-52.7**	**-7.7**
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	126	120	81	65	-19.5	21.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	186	160	125	99	-21.0	32.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**423**	**10**	**-6**	**10**	**a.d.**	**3.2**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**248**	**-76**	**-43**	**-38**	**-11.5**	**-12.3**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-5**	**-44**	**-242**	**-23**	**-90.3**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-58	112	26	6	-75.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	-6	45	19	-57.6
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	19	-24	-58	101	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**4**	**24**	**45**	**-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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**15**	**8**	**198**	**19**	**-90.2**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	458	189	250	191	-23.6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	431	172	40	167	316.2
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**15**	**-12**	**1**	**-5**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.8	1.7	1.7
Nakit Oran	4.1	1.5	2.5	0.3
Likit Oran	0.4	0.2	0.4	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.0	102.7	74.1	79.9
Stok Devir Hızı	336.2	656.8	317.6	826.5
Borç Devir Hızı	68.1	130.9	47.6	161.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	333.1	628.6	344.1	745.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	10.1	15.5	6.7	10.2
FVÖK Marjı	78.3	28.1	23.4	24.6
FAVÖK Marjı	0.8	2.4	-6.0	0.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	60.4	2.1	-1.8	3.2
Efektif Vergi Oranı	41.4	867.5	-617.9	482.6
Net Kar Marjı	35.4	-16.4	-13.2	-12.3
Özsermaye Karlılığı	20.2	-4.8	-4.0	-2.6
Aktif Karlılık	12.5	-3.0	15.4	-3.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	61.8	59.3	58.9	64.8
Toplam Borç / Aktif	38.2	37.2	37.0	39.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	40.5	46.1	43.5	38.6
Faiz Karşılama Oranı	3.4	0.1	-0.1	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-318.7	-407.2	-240.2	-366.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-5,677.6	-3,626.9		-1,150.4
Net Borç (Mn TL)	350.8	445.8	319.7	404.8
Net Borç / FAVÖK	62.5	39.7		12.7

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	2.94	1,605	33	1,625	2,678	4.51	63.15		0.99	-12.33	12.72	30.25	-2.58
DESA	8.92	4,371	89	4,744	6,343	0.78	3.82	9.39	0.92	8.70	-1.91	39.79	5.04
DERIM	27.34	1,476	30	779	1,981	0.23	2.38	14.30	1.89	1.73	-1.24	38.36	6.07
Deri ve Benzer Ürünler						**2.16**	**3.30**	**11.17**	**1.16**	**5.95**		**37.09**	**8.08**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.94 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.85	-2.9%
2.Destek	2.77	-5.9%
PİVOT	2.94	-0.1%
1.Direnç	3.02	2.8%
2.Direnç	3.11	5.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	27	
Son 1 Hafta	24	15.4% üstünde
Son 1 Ay	54	-49.7% altında
Son 3 Ay	157	-82.7% altında
Son 1 Yıl	270	-89.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.81	4.63%
23.60%	5.88	-50.00%
38.20%	7.77	-62.16%
50.00%	9.31	-68.42%
61.80%	10.84	-72.88%
78.60%	13.02	-77.42%
100.00%	15.80	-81.39%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.01	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	5.27	-2.3%
20 Günlük Ort.	3.76	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	5.34	-21.9%
50 Günlük Ort.	4.68	AŞAĞI	ALIŞ	14.04.26	27.98	-37.2%
100 Günlük Ort.	6.57	AŞAĞI	ALIŞ	15.04.26		-55.2%
200 günlük Ort.	15.52	AŞAĞI	ALIŞ	01.10.26		-81.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	21.79	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	84.00	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.57	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-95.22	YUKARI	ALIŞ	
ADX	36.04	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	3.26		31.08.26	3.17

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.26 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.26 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.85 ve 2.77 seviyeleri, direnç olarak da 3.02 ve 3.11 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

ENSRI	**29.09.2026 15:41 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**28.09.2026 11:07 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**18.09.2026 14:50 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**16.09.2026 10:46 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**14.09.2026 12:04 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**04.09.2026 18:47 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** SPK Ya Sunulan Pay Satış Bilgi Formu Hakkında Haberin Devamı
ENSRI	**04.09.2026 18:46 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ENSRI	**03.09.2026 16:46 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**31.08.2026 10:18 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**28.08.2026 10:14 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**28.08.2026 10:00 Ensari Sınai Yatırımlar A.Ş.** ENSRI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ENSRI	**19.08.2026 18:19 Ensari Sınai Yatırımlar 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 Beşiktas 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 (FİNNET 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.