

İsvea Seramik / ISVEA

Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	280
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	01/07/2026
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Fiili Dolaşım Oranı	23.9%

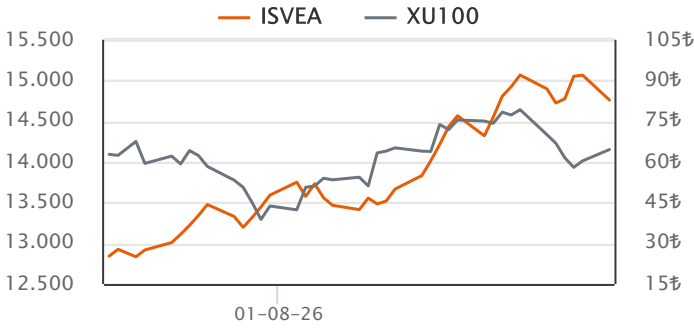
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ECE HOLDİNG ANONİMŞİRKETİ	70.71	198.00
DİĞER	29.29	82.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	82.80	82.80	0.00	0.00	82.80
Fiyat (USD)	1.72	1.72	0.00	0.00	1.72
Piyasa Değeri (Mn TL)	23,184	23,184			23,184
Piyasa Değeri (Mn USD)	481	481			481
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					929

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.95	-4.72	88.18		
Rölatif %	-10.84	-3.49	83.23		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					10.85
Sektör Ort.	1.31	1.40	1.53	1.32	1.30
Firma Değeri/FAVÖK					38.45
Sektör Ort.	7.13	8.78	12.14	13.81	16.43
Fiyat/Kazanç					145.07
Sektör Ort.	11.71	15.97	12.51	20.42	18.98
PD/DD					14.18
Sektör Ort.	3.78	2.23	1.63	1.23	1.09
Hisse Başına Kar (TL)					0.57

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					3,379
Duran Varlıklar					1,287
Toplam Aktifler					4,666
Özkaynak (Ana Ortaklık)					1,636
Net Borç					2,104
Net Satış Gelirleri				1,286	1,231
Brüt Kâr				459	347
FAVÖK				383	316
Net K/Z (Ana Ortaklık)				23	103

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					-4.3
Sektör Ort.	133.1	161.4	21.6	24.5	0.4
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	185.5	109.4	14.7	40.2	-6.0
Net Kâr/Zarar Değ.					349.3
Sektör Ort.	241.4	77.4	27.8	-10.2	94.6
Brüt Kar Marjı				35.7	28.2
Sektör Ort.	31	25.2	19.8	22.4	23.6
FAVÖK Marjı				29.8	25.7
Sektör Ort.	19.2	15.2	6.5	9.1	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı				1.8	8.4
Sektör Ort.	15.7	2	-9	-14.4	-8.1
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	166.4	68.8	50.8	53.2	40.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	819.1	5,299.7	174.9	311.3	29.8
Net Borç/FAVÖK					3.2
Sektör Ort.	-1.7	0.1	0.7	2.3	2.8
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	109.0	82.6	98.6	33.7	36.4
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	95.3	109.4	172.7	25.8	30.1
Özkaynak Kârlılığı					9.8
Sektör Ort.	42.7	20.8	1.7	-15.2	-3.5
Aktif Kârlılığı					6.8
Sektör Ort.	16.7	4.6	1.6	-8.0	-0.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.0	2.0	1.7	2.1	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 68.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 20.9 TL net kar.)

% 114.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 605.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 649.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.3 düşüşle 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

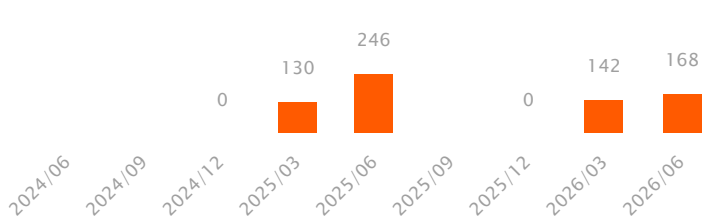
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.15 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 168.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %27.74 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %24, geçen yıl aynı çeyrek %37.94)

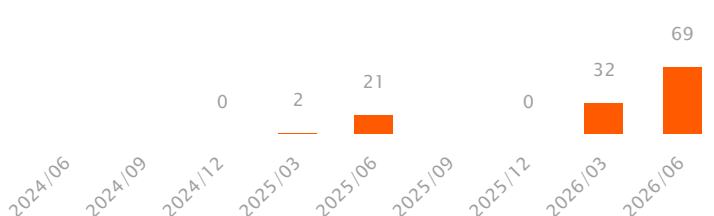
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %69 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %73 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	3,043	3,547		3,379	a.d.	72.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	152	254		114	a.d.	2.4
Finansal Yatırımlar	0	1		1	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	830	1,206		1,307	a.d.	28.0
Stoklar	754	1,013		992	a.d.	21.3
Duran Varlıklar	1,134	1,307		1,287	a.d.	27.6
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	727	869		909	a.d.	19.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	2		1	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,177	4,854		4,666	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,933	2,599		2,549	a.d.	54.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,134	1,556		1,697	a.d.	36.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	245	444		339	a.d.	7.3
Ticari Borçlar	253	206		164	a.d.	3.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	897	716		481	a.d.	10.3
Finansal Borçlar	563	334		183	a.d.	3.9
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,830	3,315		3,031	a.d.	64.9
Özkaynaklar	1,347	1,539		1,636	a.d.	35.1
Ödenmiş Sermaye	220	220		220	a.d.	4.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	291	418		497	a.d.	10.7
Net Dönem Karı veya Zararı	94	85		103	a.d.	2.2
Toplam Kaynaklar	4,177	4,854		4,666	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,790	2,387	1,286	1,231	-4.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,900	1,556	827	884	6.8	71.8
Brüt Kâr (Zarar)	891	831	459	347	-24.4	28.2
Faaliyet Giderleri (-)	314	263	154	125	-18.3	10.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	577	568	305	221	-27.5	18.0
FAVÖK	728	724	383	316	-17.4	25.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	66	109	93	74	-20.4	6.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-466	-506	-332	-202	-39.2	-16.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	643	677	398	295	-25.8	24.0
Finansman Gelirleri	55	77	24	14	-41.7	1.1
Finansman Giderleri (-)	459	628	395	251	-36.5	20.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-62	45	39	35	-11.7	2.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	176	171	67	93	40.1	7.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	94	80	23	103	349.3	8.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-300	417	-4	363	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	2	-333	-236	-124	-47.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-131	-193	-144	23	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-50	-58	-45	-40	-10.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	29	-190	-29	-105	257.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	20	192	28	105	270.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	338	-95	86	-359	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,352	1,463	825	738	-10.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,215	1,175	519	852	64.0	
Ödenen Temettüler	209	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	67	131	54	-101	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.4		1.3
Nakit Oran	7.9	9.8		4.5
Likit Oran	1.2	0.9		0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	108.6	184.4		192.8
Stok Devir Hızı	144.9	237.8		222.0
Borç Devir Hızı	53.9	53.8		37.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	199.6	368.3		377.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.9	34.8	35.7	28.2
FVÖK Marjı	20.8	30.2	34.0	26.8
FAVÖK Marjı	26.1	30.3	29.8	25.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.3	7.2	5.2	7.6
Efektif Vergi Oranı	47.0	53.3	65.6	-10.4
Net Kar Marjı	3.4	3.3	1.8	8.4
Özsermaye Karlılığı	6.8	5.5		6.3
Aktif Karlılık	2.5	1.8		6.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	210.1	215.4		185.3
Toplam Borç / Aktif	67.7	68.3		64.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	68.6	70.4		73.2
Faiz Karşılama Oranı	0.4	0.3	0.2	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-612.0	-584.3		-284.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-84.1	-80.7	0.0	-43.3
Net Borç (Mn TL)	1,789.0	2,079.9		2,103.9
Net Borç / FAVÖK	2.5	2.9		3.2

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
ISVEA	82.80	23,184	481	1,636	4,666	10.85	38.45	145.07	14.18	8.37	3.20		6.30
QUAGR	3.04	8,026	166	10,750	22,824	1.36	10.72		0.75	-10.58	3.68	17.47	-5.01
EUREN	3.87	8,127	168	12,195	16,635	1.13	12.11		0.67	3.13	1.49	27.51	1.38
KLKIM	26.48	12,181	253	7,408	10,763	1.05	4.59	19.78	1.64	1.97	-0.59	32.90	1.62
KLSE	23.64	12,169	252	6,821	20,636	1.34	24.45		1.78	1.02	9.80	12.06	1.34
EGPRO	37.36	20,361	422	10,564	18,561	1.52	6.13	13.93	1.93	10.63	-0.13	40.39	9.08
AYES	29.44	4,416	92	4,191	8,009	0.42	18.21	2.38	1.05	13.20	0.78	104.60	23.02
USAK	1.20	2,940	61	6,567	13,355	1.14	6.86		0.45	-20.12	3.25	54.01	-10.50
OZYSR	12.28	5,196	108	3,621	9,680	0.98	19.32		1.43	0.76	4.79	38.11	0.98
BIENY	20.50	7,401	153	14,340	28,698	1.15	7.64		0.52	-13.91	3.77	32.40	-7.13
SERNT	8.51	3,515	73	4,281	13,619	3.03	12.33		0.82	-62.88	7.45	21.20	-21.46
DNISI	4.55	2,366	49	1,604	1,928	4.24	31.84	49.20	1.47	-9.13	-1.11	30.91	-2.09
EPLAS	5.55	1,058	22	3,944	5,997	0.54	14.37		0.27	0.25	2.36	33.40	0.09
EGSER	2.96	2,131	44	2,127	7,780	0.92	14.78		1.00	-7.56	7.87	58.39	-11.14
MARBL	12.15	2,777	58	2,615	4,670	1.06	7.92		1.06	1.40	2.05	14.36	1.00
INTEM	248.40	4,829	100	1,064	4,568	2.58	13.17	98.72	4.54	6.28	0.20	36.28	7.40
Bina Malzemeleri						4.44	16.43	18.98	1.09	-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 82.80 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	79.30	-4.2%
2.Destek	75.80	-8.5%
PİVOT	86.30	4.2%
1.Direnç	89.80	8.5%
2.Direnç	96.80	16.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	612	
Son 1 Hafta	882	-30.6% altında
Son 1 Ay	791	-22.6% altında
Son 3 Ay	929	-34.1% altında
Son 1 Yıl	929	-34.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	95.05	-12.89%
23.60%	77.93	6.25%
38.20%	67.34	22.96%
50.00%	58.79	40.84%
61.80%	50.23	64.84%
78.60%	38.04	117.67%
100.00%	22.52	267.67%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	86.25	AŞAĞI	SATIŞ	07.09.26	86.36	-4.0%
20 Günlük Ort.	72.33	YUKARI	SATIŞ	07.09.26		14.5%
50 Günlük Ort.			SATIŞ	07.09.26	0.00	0%
100 Günlük Ort.			SATIŞ	07.09.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			SATIŞ	07.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	62.18	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	108.16	AŞAĞI		
MACD	11.87	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	10.51	AŞAĞI		
ADX	52.33	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	70.62		17.08.26	75.29

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 70.62 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 70.62 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 79.30 ve 75.80 seviyeleri, direnç olarak da 89.80 ve 96.80 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ISVEA	07.09.2026 18:27 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
ISVEA	07.09.2026 17:58 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	04.09.2026 10:00 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	03.09.2026 11:12 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	03.09.2026 10:07 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	02.09.2026 10:30 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
ISVEA	01.09.2026 12:21 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	31.08.2026 13:17 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ISVEA	27.08.2026 18:11 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
ISVEA	27.08.2026 16:36 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
ISVEA	27.08.2026 10:00 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ISVEA	24.08.2026 10:42 İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş. ISVEA.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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.