

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ege Seramik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bina Malzemeleri
Sermaye Grubu	İBRAHİM POLAT HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	09/09/1972
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	720,000,000
Personel Sayısı	992
Genel Müdür	NURGÜN AY
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XSIZM, XBANA, XSINS
Halka Arz Tarihi	09/02/1993
Halka Açıklık Oranı	34%
Halka Açık Piyasa Değeri	658,512,000
Aylık	0.96
Beta	0.75
3 Aylık	0.75
Yıllık	0.90

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İBRAHİM POLAT HOLDİNG A.Ş.	440,168,418	61.1%
Diğer	279,831,582	38.9%

KARLILIK

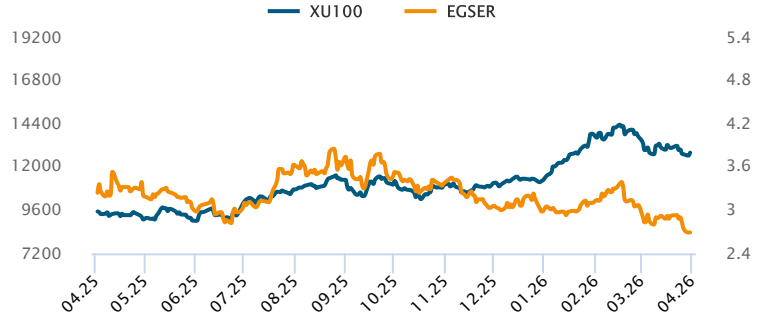
Son 5 yıl	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	263	222	-156	-1,165	-1,167
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	3.50	2.95	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.39	0.10	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	30.7%	10.6%	-4.1%	-23.0%	-18.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	50.8%	18.2%	-6.2%	-36.6%	-45.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Aktif Büyüme	32%	45%	32%	26%	17%
Özsermaye Büyüme	-1%	-4%	-15%	-13%	-37%
Net Satış Büyüme	-11%	0%	15%	22%	28%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-5%	0%	33%	43%	45%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-11%	-15%	2%	15%	28%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	194%	98%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-5%	-15%	14%	8%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-5%	-5%	1%	-2%	1%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	129%	174%	169%	89%	81%
Toplam Borç Büyüme	124%	171%	138%	86%	82%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Dönen Varlıklar	2,678	2,433	2,326	2,323	3,809
Duran Varlıklar	3,081	2,492	2,586	2,780	2,930
Toplam Aktifler	5,759	4,925	4,912	5,103	6,740
Özsermaye	3,156	2,361	2,182	2,120	1,991
Net Borç	709	823	1,181	1,162	1,509
Net Yabancı Para Pozisyonu	-331	-429	-473	-717	-814
Net Satışlar	3,523	920	2,048	3,207	4,516
Esas Faaliyet Karı	-839	-199	-266	-363	-528
FAVÖK	-601	-172	-166	-195	-274
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,165	-294	-640	-922	-1,167


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
EGSER	-	-6.60	-12.38	-10.03	-16.72	148,632.65
XU100'e göre	-1.29	-5.58	-6.03	-20.79	-37.11	-93.31

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.67	2.93	2.67	3.00
2.67	3.00	2.67	3.42
2.67	4.08	2.67	4.08

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	31.03.2026	2025/12	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	1,937	2,153	2,606	2,549
Halka Açık PD (Mn TL)	659	732	886	867
PD (Mn USD)	44	50	74	87
Halka Açık PD (Mn USD)	15	17	25	29

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	31.03.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.39	0.97	1.08	0.83	0.80
Fiyat Kazanç	13.06	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	9.63	-	-	-	8.03
Firma Değeri / Net satış	1.34	0.76	0.81	0.94	0.66

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 1.17 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.17 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.1 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %28.2 yükselişle 4.52 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

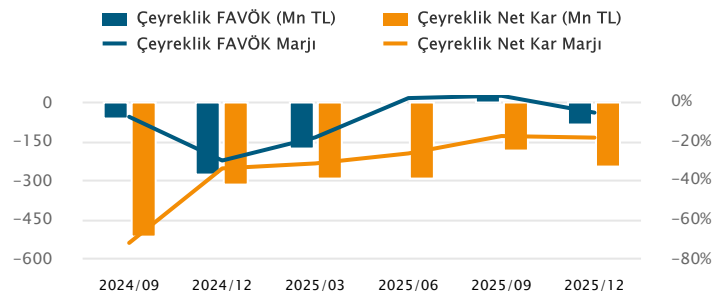
Geçtiğimiz çeyrek %2.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -8.6 puan düşüşle %-6.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -79.14 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -79.14 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-6.07 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %7.22 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-36.9 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-45.37 aktif karlılığı %-18.68 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,063	2,823	2,678	3,809	42%	57%
Nakit ve Benzerleri	203	183	77	307	298%	5%
Ticari Alacaklar	682	838	877	1,975	125%	29%
Stoklar	913	1,540	1,321	1,151	-13%	17%
Duran Varlıklar	1,087	1,541	3,081	2,930	-5%	43%
Finansal Yatırımlar	0	2	2	2	0%	0%
Maddi Duran Varlıklar	996	1,479	2,883	2,837	-2%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	55	43	42	-4%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,150	4,365	5,759	6,740	17%	100%

Pasifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,195	1,043	2,394	4,343	81%	64%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	444	203	637	1,330	109%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	80	289	260%	4%
Ticari Borçlar	593	661	1,175	1,312	12%	19%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129	119	209	406	94%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	69	189	174%	3%
Toplam Yükümlülükler	1,324	1,162	2,603	4,749	82%	70%
Toplam Özkaynaklar	1,826	3,202	3,156	1,991	-37%	30%
Ödenmiş Sermaye	75	663	720	720	0%	11%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-618	-1,128	-480	-1,645	-	-24%
Net Dönem Karı veya Zararı	222	-156	-1,165	-1,167	-	-17%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,150	4,365	5,759	6,740	17%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,269	3,953	3,523	4,516	28%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,137	2,988	3,517	4,189	19%	93%
Brüt Kar (Zarar)	1,132	965	6	326	5,029%	7%
Faaliyet Giderleri (-)	566	894	845	854	1%	19%
Genel Yönetim Giderleri	328	581	483	456	-6%	10%
Pazarlama Giderleri	217	274	307	325	6%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	21	39	55	73	32%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	566	71	-839	-528	-	-12%
Faaliyet Karı veya Zararı	508	24	-898	-688	-	-15%
Finansman Gelirleri	159	135	105	43	-59%	1%
Finansman Giderleri (-)	550	199	224	570	154%	13%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	104	-231	-1,353	-1,065	-	-24%
Dönem Karı veya Zararı	222	-156	-1,165	-1,167	-	-26%

Finansal Oranlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	17.0	17.5	3.2	7.1
Cari Oran	1.7	2.7	1.1	0.9
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.1	3.7	3.3	4.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.3	5.7	4.8	3.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.0	1.1	0.7	0.7
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	65.5%	64.7%	46.5%	56.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	34.5%	35.3%	53.5%	43.5%
Toplam Borç / Aktifler	42.0%	26.6%	45.2%	70.5%
Toplam Borç / Özsermaye	72.5%	36.3%	82.5%	238.6%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	159.33	295.84	-331.05	-814.05
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	21.6%	91.5%	-	-
Net Borç (Mn TL)	260.5	46.5	708.7	1,509.1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.4%	0.1%	-	-
İhracat Oranı	58.0%	58.8%	52.7%	26.3%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	10.6%	-4.1%	-23.0%	-18.7%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.6%	-4.1%	-23.0%	-18.7%
Özsermaye Karlılığı	18.2%	-6.2%	-36.6%	-45.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.2%	-6.2%	-36.6%	-45.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.3%	1.8%	-23.8%	-11.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.3%	1.8%	-23.8%	-11.7%
FAVÖK Marjı	17.3%	8.2%	-17.1%	-6.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.3%	8.2%	-17.1%	-6.1%
Net Kar Marjı	5.2%	-3.9%	-33.1%	-25.9%
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.2%	-3.9%	-33.1%	-25.9%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL			USD	XU100	XU030		
Direnç 3	2.80	2.69						TL					
Direnç 2	2.78	5 HO	2.75	AŞAĞI	-	2.3%	altında	Günlük	2.69	0.0%	-0.2%	-1.3%	-1.4%
Direnç 1	2.73	10 HO	2.81	AŞAĞI	-	4.2%	altında	Son 5 Gün	2.83	-4.9%	-5.2%	-5.4%	-5.2%
PIVOT	2.71	20 HO	2.87	AŞAĞI	-	6.4%	altında	Son 10 Gün	2.92	-7.9%	-8.4%	-6.0%	-5.8%
Destek 1	2.66	50 HO	2.98	AŞAĞI	-	9.7%	altında	Son 1 Ay	3.07	-12.4%	-13.5%	-6.0%	-6.5%
Destek 2	2.64	100 HO	3.07	AŞAĞI	-	12.3%	altında	Yılbaşı	2.99	-10.0%	-13.1%	-20.8%	-24.3%
Destek 3	2.59	200 HO	3.15	AŞAĞI	-	14.7%	altında	Son Bir Yıl	3.23	-16.7%	-28.8%	-37.1%	-39.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	31.24			
5 HO	35.86	YATAY		RSI orta bölgede ve yönü YATAY.
MOM (9)	92.12			
5 HO	95.46	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.08			
Triger (9)	-0.07	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	10.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	11.3 Mn TL	% 4 altında
Son 10 Gün	10.0 Mn TL	% 8 üstünde
Son 1 ay	9.5 Mn TL	% 14 üstünde
Yılbaşı	13.8 Mn TL	% 22 altında
Son Bir Yıl	16.8 Mn TL	% 36 altında

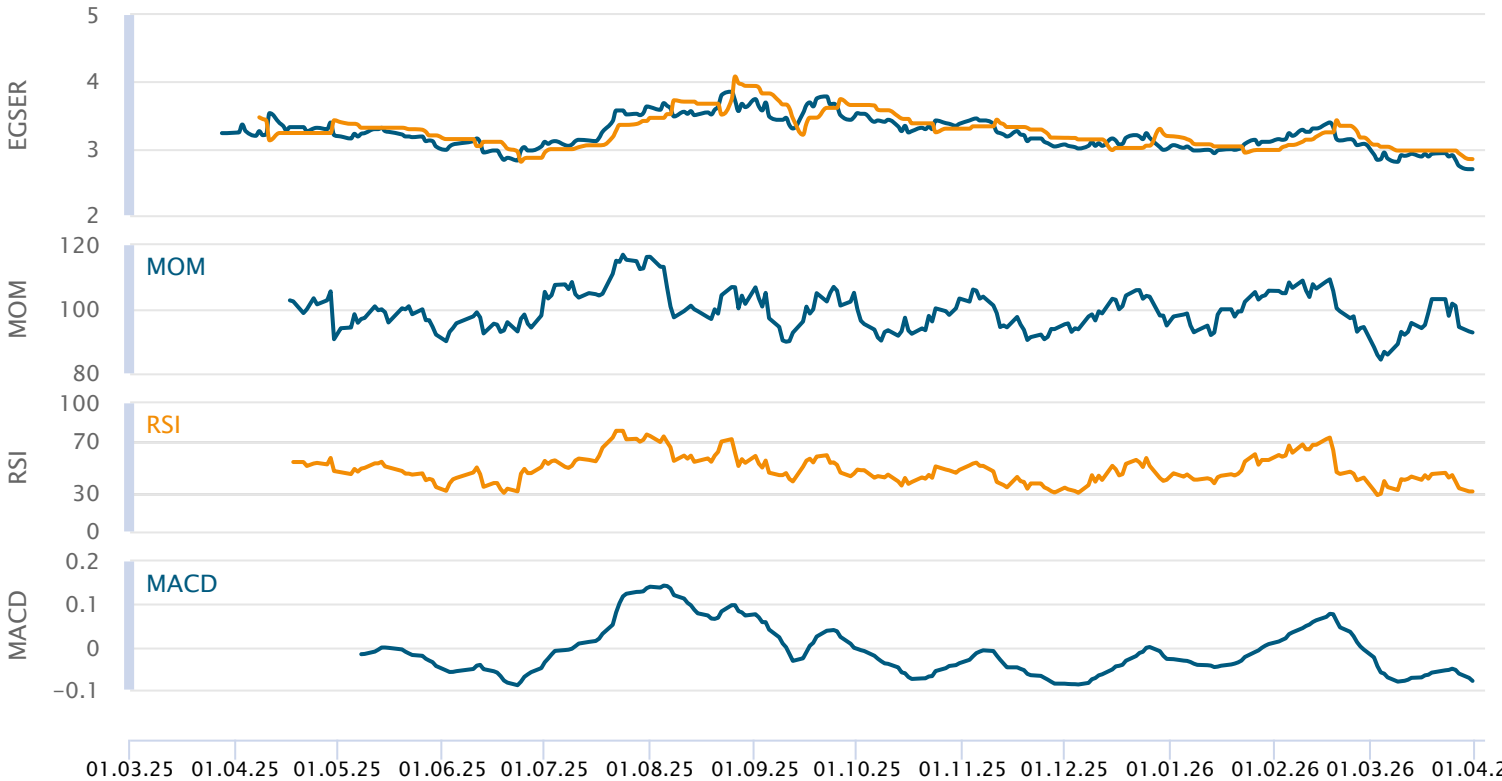
TREND

Süper Trend	2.84	AŞAĞI	-	2.84 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.71 seviyesinden başlayan EGSER gün içinde en düşük 2.68, en yüksek 2.75 seviyesinden işlem görüp günü 2.69 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.71 seviyelerinde, birinci destek 2.66, birinci direnç ise 2.73 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 2.84 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.84 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.98, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.07 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 10.82 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.38 altında gerçekleşmiştir.

— EGSER — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defer Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
EGSER	1,937	2.76	0.97	-	-	0.76	-12%	-6%	-26%	-45%	-19%	-274	-79	-1,167	-246	
BRKSN	855	8.46	1.08	43.58	6.08	0.97	10%	16%	2%	3%	2%	129	41	20	10	
INTEM	5,579	43.63	6.58	-	19.16	2.94	9%	15%	-1%	-1%	0%	294	47	-10	-30	
MARBL	2,835	10.40	1.19	2,389.85	7.97	1.16	8%	15%	0%	0%	0%	472	79	1	-91	
EPLAS	1,075	17.54	0.32	-	-	0.56	-6%	-1%	-9%	-6%	-4%	-11	-27	-193	-51	
SERNT	3,354	10.75	0.76	-	12.07	2.88	12%	24%	-58%	-38%	-13%	683	337	-1,656	-421	
DNISI	2,310	11.59	1.67	96.58	25.34	4.05	1%	16%	4%	2%	1%	87	31	24	86	
OZYSR	4,716	29.12	1.57	-	19.62	0.84	1%	4%	-3%	-8%	-3%	308	55	-247	-141	
DOGUB	3,356	1.53	56.20	-	-	49.61	-41%	-37%	-75%	-59%	-29%	-25	-4	-51	-14	
BIENY	7,928	35.98	0.61	-	6.66	1.02	8%	15%	-13%	-12%	-7%	1,845	386	-1,613	37	
EGPRO	16,121	16.30	1.81	14.33	5.57	1.27	18%	23%	9%	13%	7%	2,826	1,060	1,125	371	
AYES	4,413	20.27	1.45	4.26	17.63	0.39	2%	2%	9%	41%	21%	264	-	1,035	-	
KLSE	13,065	11.62	2.18	-	-	1.37	-10%	-1%	-25%	-46%	-18%	-137	79	-3,562	-1,569	
USAK	3,847	2.03	0.77	-	6.04	1.30	17%	22%	0%	0%	0%	1,026	308	-23	178	
QUAGR	7,603	3.62	0.80	-	6.14	1.14	11%	19%	-12%	-12%	-6%	1,968	194	-1,246	-511	
EUREN	9,387	4.87	0.92	11.24	10.72	1.48	11%	14%	11%	8%	6%	1,005	298	835	-416	
KLKIM	16,790	14.14	2.58	14.77	5.66	1.35	21%	24%	11%	19%	12%	2,551	872	1,137	383	
Bina Malzemeleri	105,169	-	1.39	13.06	9.63	3.47	7%	12%	-5%	-7%	-4%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.