

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Seğmen Kardeşler Gıda Üretim Ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	02/10/1958
Kayıtlı Sermaye	700,000,000
Ödenmiş Sermaye	179,000,000
Personel Sayısı	327
Genel Müdür	OKAN BAYRAK
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSANK, XHARZ, XBANA, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/06/2024
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	861,348,000
Beta	Aylık 0.07 3 Aylık 0.29 Yıllık 0.60

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
EMİNE SEĞMEN	12,000,000	6.7%
MERAL YILDIRIM	12,000,000	6.7%
NEVAL ELALDIRSIN	12,000,000	6.7%
Diğer	143,000,000	79.9%

KARLILIK

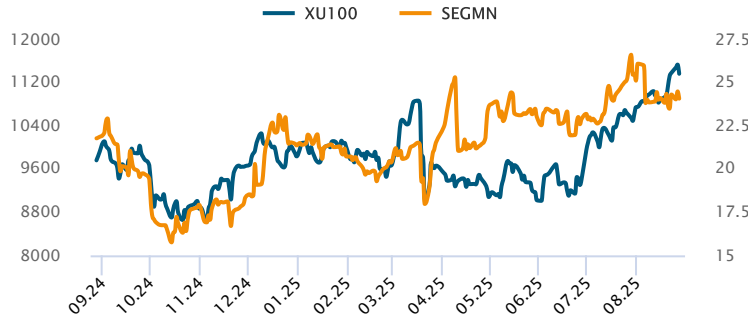
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	24	210
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	0.13	1.17
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.00	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	1.1%	6.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	1.3%	7.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	60%	85%	93%
Özsermaye Büyüme	-	-	80%	118%	105%
Net Satış Büyüme	12%	-15%	-11%	11%	16%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	7%	-11%	-1%	11%	25%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	-11%	-12%	-8%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-17%	-46%	-62%	-4%	35%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-47%	-35%	-67%	16%	96%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-62%	-65%	-51%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	70%	93%	25%	85%	15%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	40%	47%	33%
FAVÖK Büyüme	-16%	-44%	-58%	11%	44%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-71%	-61%	-70%	11%	190%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-58%	-58%	-44%
Net K/Z Büyüme	8%	48%	795%	283%	56%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-20%	-	-	283%	-35%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	795%	543%	777%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	23%	3%	13%
Toplam Borç Büyüme	-	-	-6%	-9%	45%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	760	1,775	2,074	1,983	1,939
Duran Varlıklar	1,497	1,654	2,192	2,048	2,419
Toplam Aktifler	2,257	3,429	4,265	4,031	4,358
Özsermaye	1,780	2,890	3,704	3,518	3,641
Net Borç	90	-700	-824	-721	-511
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	28	144	129
Net Satışlar	1,050	1,269	1,850	655	1,223
Esas Faaliyet Karı	158	160	251	120	212
FAVÖK	169	176	287	144	243
Ana Ortaklık Net K/Z	63	69	174	66	99



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SEGMN	-1.72	1.69	-4.14	12.66	10.05	-9.13
XU100'e göre	-0.24	-0.32	-10.19	-2.50	-5.55	-13.02

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
23.18	24.66	22.90	27.22
17.52	27.22	15.75	27.22

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	4,307	4,149	3,927	-
Halka Açık PD (Mn TL)	861	830	785	-
PD (Mn USD)	105	104	111	-
Halka Açık PD (Mn USD)	21	21	22	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.39	1.18	1.14	1.06	-
Fiyat Kazanç	16.72	20.55	19.80	22.54	-
Firma Değeri / FAVÖK	12.63	10.51	10.07	10.82	-
Firma Değeri / Net satış	1.43	1.88	1.80	1.68	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %55.8 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %55.3 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %55.8 yükselişle 98.74 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %16.5 yükselişle 1.22 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

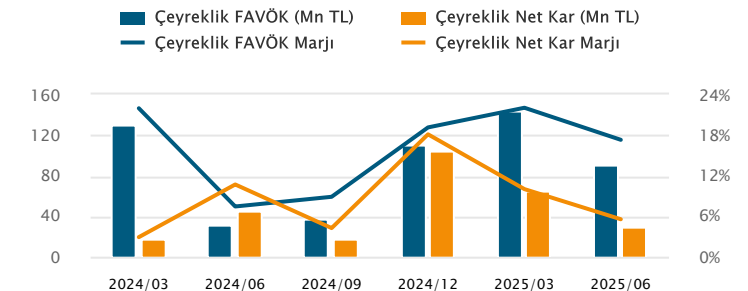
Geçtiğimiz çeyrek %22.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.7 puan düşüşle %17.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 91.39 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %190.50 yükselişle 91.39 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %19.88 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %27.30 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %104.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.73 aktif karlılığı %6.34 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,074	1,983	760	1,939	155%	44%
Nakit ve Benzerleri	147	507	18	222	1,123%	5%
Ticari Alacaklar	497	583	331	493	49%	11%
Stoklar	529	411	311	686	121%	16%
Duran Varlıklar	2,192	2,048	1,497	2,419	62%	56%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,071	1,963	1,452	2,189	51%	50%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	4	1,290%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,265	4,031	2,257	4,358	93%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	361	339	279	316	13%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	3	5	10	104%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	48	40	46	19	-59%	0%
Ticari Borçlar	269	253	164	196	19%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	200	174	198	376	90%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	45	29	57	40	-30%	1%
Toplam Yükümlülükler	561	513	477	692	45%	16%
Toplam Özkaynaklar	3,704	3,518	1,780	3,641	105%	84%
Ödenmiş Sermaye	179	179	144	179	24%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	0	151	-812	40	-	1%
Net Dönem Karı veya Zararı	174	66	63	99	56%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	4,265	4,031	2,257	4,358	93%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,850	655	1,050	1,223	16%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,462	468	810	889	10%	73%
Brüt Kar (Zarar)	388	187	240	334	39%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	138	67	82	121	48%	10%
Genel Yönetim Giderleri	42	12	27	35	30%	3%
Pazarlama Giderleri	95	55	55	86	56%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	251	120	158	212	35%	17%
Faaliyet Karı veya Zararı	251	119	157	229	46%	19%
Finansman Gelirleri	48	7	21	23	10%	2%
Finasman Giderleri (-)	65	11	42	30	-28%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	109	68	50	80	61%	7%
Dönem Karı veya Zararı	174	66	63	99	56%	8%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	255.3	234.5	6.5	184.8		
Cari Oran	5.7	5.9	2.7	6.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.6	3.4	4.6	2.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.7	4.3	5.6	4.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.6	1.0	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	48.6%	49.2%	33.7%	44.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	51.4%	50.8%	66.3%	55.5%		
Toplam Borç / Aktifler	13.2%	12.7%	21.1%	15.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	15.2%	14.6%	26.8%	19.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	28.25	144.10	-	129.50		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	9.8%	47.8%	0.0%	35.9%		
Net Borç (Mn TL)	-823.8	-721.3	90.2	-510.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.9%	-2.4%	0.1%	-1.4%		
İhracat Oranı	4.4%	4.0%	3.3%	5.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.0%	2.1%	2.8%	3.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.0%	7.2%	1.1%	6.3%		
Özsermaye Karlılığı	6.0%	2.6%	3.6%	3.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.0%	8.7%	1.3%	7.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.5%	18.3%	15.0%	17.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.5%	12.9%	28.2%	15.1%		
FAVÖK Marjı	15.5%	22.0%	16.1%	19.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	15.5%	15.8%	29.6%	17.9%		
Net Kar Marjı	9.4%	10.0%	6.0%	8.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	9.4%	11.6%	1.1%	10.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	25.12	24.06	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	24.82	5 HO	24.12	AŞAĞI	SATIŞ	0.3%	altında	Günlük	24.06	-1.7%	-1.8%	-0.2%	-0.1%
Direnç 1	24.44	10 HO	24.13	AŞAĞI	SATIŞ	0.3%	altında	Son 5 Gün	24.30	-1.0%	-1.2%	-0.9%	-0.5%
PIVOT	24.14	20 HO	24.21	AŞAĞI	SATIŞ	0.6%	altında	Son 10 Gün	24.10	-0.2%	-0.7%	-4.5%	-4.0%
Destek 1	23.76	50 HO	23.97	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Son 1 Ay	25.10	-4.1%	-5.4%	-10.2%	-9.7%
Destek 2	23.46	100 HO	23.33	YUKARI	-	3.1%	üstünde	Yılbaşı	21.36	12.7%	-3.1%	-2.5%	-3.4%
Destek 3	23.08	200 HO	22.46	YUKARI	-	7.1%	üstünde	Son Bir Yıl	21.86	10.1%	-8.8%	-5.6%	-5.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	48.74	AŞAĞI	SATIŞ	RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	48.74			
MOM (9)	100.25	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	100.23			
MACD (26,12)	-0.06	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.01			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	152.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
	Ortalama İşlem Hacmi	
Son 5 Gün	103.6 Mn TL	% 47 üstünde
Son 10 Gün	90.4 Mn TL	% 69 üstünde
Son 1 ay	94.9 Mn TL	% 61 üstünde
Yılbaşı	61.8 Mn TL	% 147 üstünde
Son Bir Yıl	59.8 Mn TL	% 155 üstünde

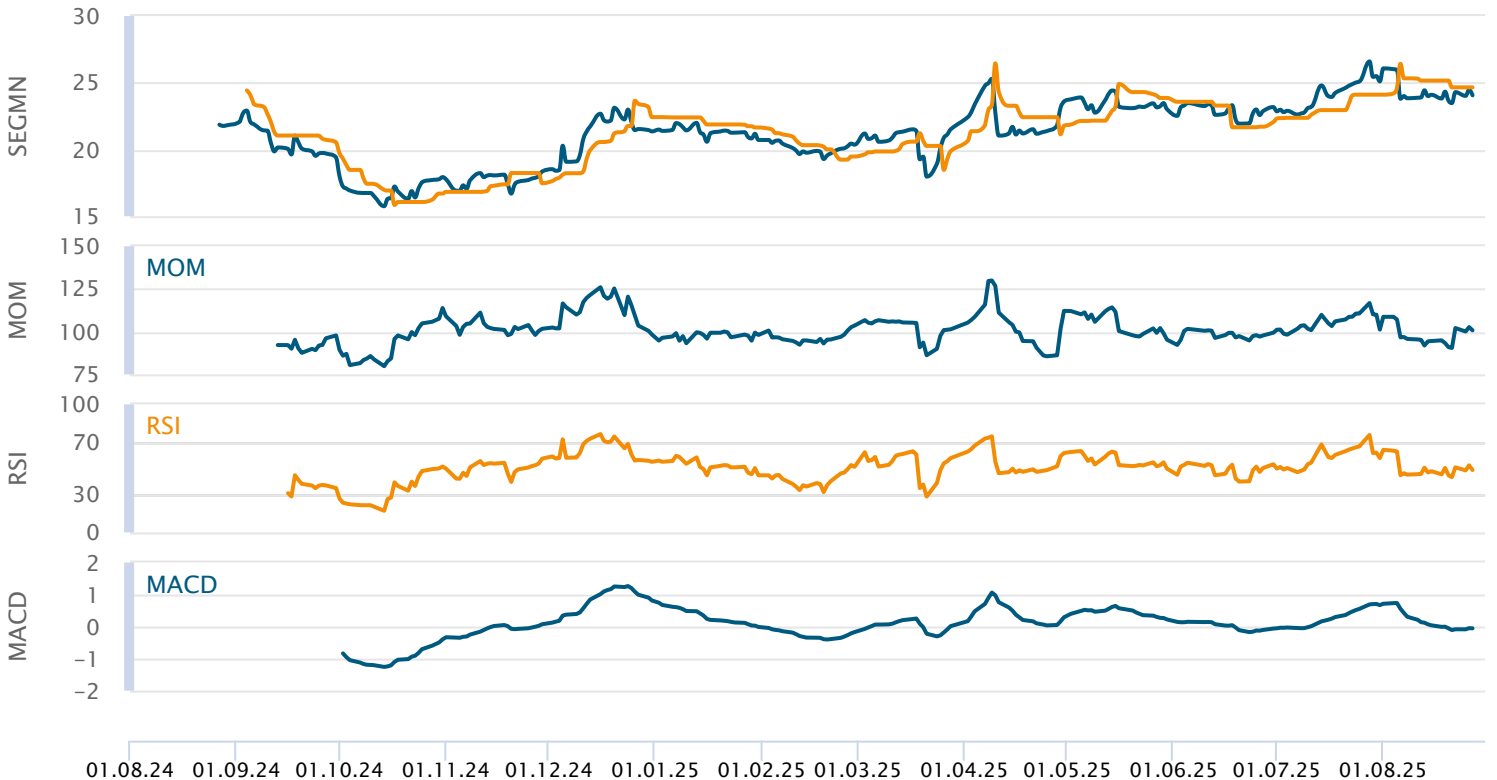
TREND

Süper Trend	24.66	AŞAĞI	-	24.66 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 24.48 seviyesinden başlayan SEGMN gün içinde en düşük 23.84, en yüksek 24.52 seviyesinden işlem görürken günü %1.72 düşüşle 24.06 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 24.14 seviyelerinde, birinci destek 23.76, birinci direnç ise 24.44 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 24.66 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 24.66 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 23.97, 100 günlük hareketli ortalaması ise 23.33 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 152.57 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 47.30 üzerinde gerçekleşmiştir.

SEGMN Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter 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)
SEGMN	4,307	20.34	1.18	20.55	10.51	1.88	17%	20%	8%	8%	6%	361	91	210	29
EKIZ	724	36.79	2.12	-	-	2.01	0%	0%	0%	-13%	-12%	-1	0	-41	-3
FADE	1,189	19.07	0.74	-	16.80	1.89	8%	11%	4%	-8%	-6%	76	38	-112	-7
OYLUM	782	9.68	0.95	-	15.00	1.23	1%	7%	-13%	-4%	-3%	48	3	-28	-20
DURKN	2,292	15.48	1.12	19.01	18.29	4.19	24%	29%	9%	8%	4%	157	86	121	3
FRIGO	1,147	7.27	1.07	-	-	1.38	-31%	-25%	-47%	-29%	-18%	-134	-89	-295	-191
SELVA	1,310	4.63	0.60	12.98	39.09	1.25	1%	6%	4%	5%	3%	46	32	101	-54
VANGD	969	8.67	4.47	-	-	9.55	-5%	-4%	-5%	-12%	-11%	-4	-2	-25	-1
AVOD	975	4.13	0.88	-	12.50	1.28	10%	14%	-17%	-28%	-13%	144	62	-303	-74
KTSKR	3,121	119.54	0.57	11.69	81.75	1.13	-7%	-7%	2%	6%	5%	28	-17	267	10
KENT	199,540	29.03	31.24	-	1,029.17	16.02	1%	6%	-3%	-14%	-8%	194	101	-853	-178
MERKO	1,537	0.00	1.21	25.53	-	2.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EKSUN	4,062	3.69	1.84	-	-	0.55	0%	2%	-3%	-20%	-10%	-71	28	-435	-37
SOKE	4,951	9.74	1.32	-	21.36	0.89	-1%	3%	-8%	-8%	-5%	219	45	-270	-112
PETUN	3,810	25.94	0.48	13.50	6.45	0.79	9%	12%	3%	4%	3%	998	236	282	54
PENGD	1,652	21.96	0.43	-	-	1.23	-4%	0%	-20%	-8%	-5%	-139	64	-282	-82
OFSYM	8,417	24.49	2.35	15.86	6.80	0.66	9%	10%	3%	18%	8%	1,451	382	531	165
TATGD	3,515	14.85	0.97	65.32	31.46	1.09	-1%	1%	-3%	2%	1%	197	5	54	-9
ATAKP	7,327	38.40	1.37	53.28	17.55	2.40	5%	12%	1%	3%	3%	403	113	138	9
KRVGD	5,378	2.70	0.92	-	8.70	0.89	6%	11%	-4%	-5%	-2%	1,172	422	-254	-167
BORSK	5,789	0.00	0.90	39.24	15.67	1.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BANVT	21,685	113.92	1.90	29.43	8.53	0.64	-4%	2%	-2%	8%	4%	2,134	-362	737	-262
SELGD	1,942	24.49	3.60	5.63	-	21.19	-4%	-3%	906%	104%	96%	-5	3	345	187
ARMGD	9,033	19.17	1.78	10.00	13.70	1.61	10%	12%	8%	18%	8%	901	184	904	113
DARDL	6,635	2.86	0.99	-	9.19	1.01	3%	7%	-13%	-12%	-7%	1,123	60	-698	-493
ULUUN	5,895	15.93	0.49	-	2.42	0.08	4%	5%	-1%	-5%	-2%	1,349	615	-496	-194
BESLR	9,910	20.74	0.72	15.12	4.53	0.65	10%	12%	-1%	6%	2%	3,444	741	655	-262
CEMZY	9,728	8.82	2.74	-	27.92	4.60	21%	23%	-27%	-11%	-8%	347	86	-289	-115
DMRGD	6,560	10.24	3.46	45.19	114.73	7.40	-3%	12%	3%	9%	7%	56	10	145	-48
KAYSE	14,544	0.00	0.39	-	12.18	0.77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YYLGD	12,087	10.39	1.07	11.19	22.99	1.57	7%	9%	11%	11%	4%	848	209	1,080	-103
GOKNR	8,428	25.51	0.94	9.96	5.53	0.82	13%	16%	8%	11%	7%	1,851	304	846	286
OBAMS	24,115	23.45	2.15	-	18.27	1.17	0%	2%	-2%	-4%	-3%	1,138	-141	-403	-451
BALSU	28,022	0.00	6.65	70.98	27.78	2.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TUKAS	15,030	2.97	1.13	21.35	10.27	2.67	24%	31%	6%	6%	4%	1,841	682	704	-301
ULKER	43,205	97.80	1.20	7.44	5.44	0.94	16%	18%	6%	19%	6%	14,900	3,403	5,805	722
Gıda	479,614	-	1.39	16.72	12.63	2.27	7%	10%	2%	4%	2%	-	-	-	-

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 zararlar 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.