

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Uşak Seramik Sanayi A.Ş.
Sektör	Bina Malzemeleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	09/09/1972
Kayıtlı Sermaye	1,225,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,225,000,000
Personel Sayısı	450
Genel Müdür	HÜSEYİN TANIŞ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XBANA, XKTUM, XK100, XK050, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	28/11/1990
Halka Açıklık Oranı	77%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,046,542,500
Beta	Aylık 0.43 3 Aylık 0.44 Yıllık 0.59

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TANIŞLAR YAPI MALZEMELERİ İNŞAAT PETROL MADEN ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	273,174,943	22.3%
ÇİĞDEM METO	74,429,740	6.1%
ÖMER HAYATİ KONDU	61,712,750	5.0%
Diğer	815,682,567	66.6%

KARLILIK

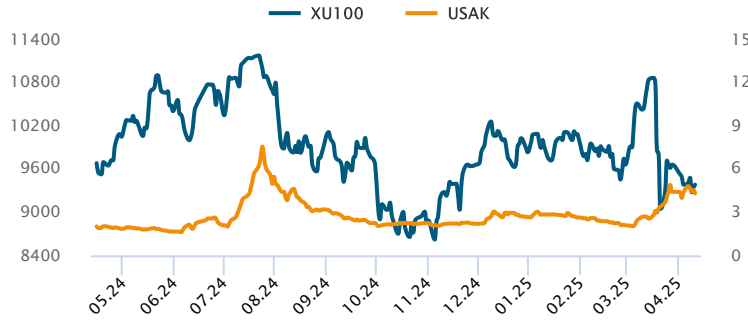
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	20	62	185	245	-58
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.08	0.25	0.75	1.00	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.03	0.03	0.03	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.4%	4.8%	5.8%	4.3%	-0.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.4%	11.2%	12.6%	8.6%	-1.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	43%	105%	98%	104%	7%
Özsermaye Büyüme	55%	204%	214%	226%	-2%
Net Satış Büyüme	17%	0%	-16%	-17%	-14%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-46%	0%	-30%	-20%	-4%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	17%	3%	-17%	-29%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	6%	-	-52%	-51%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-35%	-62%	4%	-26%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	6%	-22%	-48%	-55%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	8%	38%	44%	0%	-49%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	58%	48%	37%	18%	-8%
FAVÖK Büyüme	20%	-70%	-17%	-20%	-91%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-20%	-70%	21%	5%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	20%	2%	-11%	-20%	-91%
Net K/Z Büyüme	33%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	1,333%	-	-	-	-66%
Net K/Z (Yıllık)	33%	96%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	45%	51%	46%	61%	18%
Toplam Borç Büyüme	32%	54%	45%	52%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,371	2,683	2,818	2,900	3,446
Duran Varlıklar	3,384	2,652	2,844	3,430	3,815
Toplam Aktifler	6,755	5,334	5,662	6,330	7,261
Özsermaye	3,468	2,667	2,818	2,996	3,405
Net Borç	1,418	1,218	1,377	1,553	1,569
Net Yabancı Para Pozisyonu	-269	-329	-408	-712	-453
Net Satışlar	3,795	741	1,470	2,251	3,278
Esas Faaliyet Karı	413	-18	123	167	-145
FAVÖK	593	24	214	302	54
Ana Ortaklık Net K/Z	245	-104	-192	-265	-58



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
USAK	-5.30	-1.83	58.89	61.28	113.65	1,083,472.92
XU100'e göre	-5.73	-1.84	76.80	69.01	123.51	-60.29

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
4.18	5.04	2.50	5.31
2.01	5.31	1.56	8.30

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,255	3,259	2,786	1,120
Halka Açık PD (Mn TL)	4,047	2,509	2,424	974
PD (Mn USD)	139	93	95	60
Halka Açık PD (Mn USD)	107	71	82	52

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.95	1.54	0.96	0.80	0.50
Fiyat Kazanç	14.47	-	-	11.36	6.06
Firma Değeri / FAVÖK	12.48	125.86	89.04	7.09	3.82
Firma Değeri / Net satış	1.90	2.08	1.47	1.11	0.58

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 58.21 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -58.21 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %31.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.6 düşüşle 3.28 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

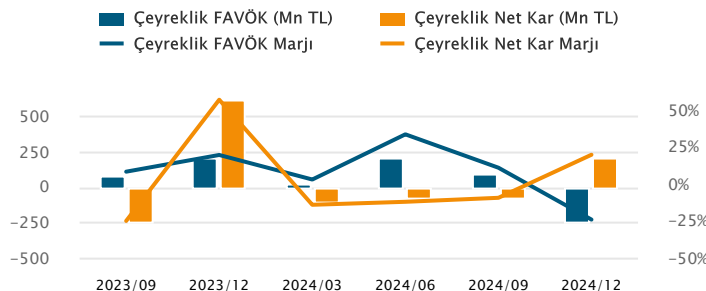
Geçtiğimiz çeyrek %11.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -35.3 puan düşüşle %-24.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -247.54 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -247.54 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %1.65 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %3.79 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-1.8 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-1.69 aktif karlılığı %-0.83 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	972	2,536	3,371	3,446	2%	47%
Nakit ve Benzerleri	12	30	111	31	-72%	0%
Ticari Alacaklar	337	418	902	1,511	68%	21%
Stoklar	241	1,040	1,199	1,099	-8%	15%
Duran Varlıklar	700	2,194	3,384	3,815	13%	53%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	677	2,128	3,138	3,612	15%	50%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,672	4,730	6,755	7,261	7%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	835	2,078	3,010	3,548	18%	49%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	129	638	1,097	1,090	-1%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	49	69	209	396	89%	5%
Ticari Borçlar	318	468	714	1,057	48%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	127	420	277	309	11%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	50	89	221	114	-48%	2%
Toplam Yükümlülükler	962	2,498	3,287	3,857	17%	53%
Toplam Özkaynaklar	710	2,232	3,468	3,405	-2%	47%
Ödenmiş Sermaye	245	245	245	1,225	400%	17%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	70	642	1,194	2,007	68%	28%
Net Dönem Karı veya Zararı	62	185	245	-58	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,672	4,730	6,755	7,261	7%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	720	3,252	3,795	3,278	-14%	100%
Satışların Maliyeti (-)	568	2,678	3,091	3,154	2%	96%
Brüt Kar (Zarar)	151	574	704	124	-82%	4%
Faaliyet Giderleri (-)	51	185	291	269	-8%	8%
Genel Yönetim Giderleri	18	67	116	118	2%	4%
Pazarlama Giderleri	30	106	154	134	-14%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	11	20	17	-16%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	100	390	413	-145	-	-4%
Faaliyet Karı veya Zararı	90	366	313	246	-21%	8%
Finansman Gelirleri	8	12	29	42	46%	1%
Finasman Giderleri (-)	49	174	400	758	89%	23%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	57	283	57	-52	-	-2%
Dönem Karı veya Zararı	62	185	245	-58	-	-2%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	1.4	1.4	3.7	0.9
Cari Oran	1.2	1.2	1.1	1.0
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.9	5.1	4.7	3.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.5	7.4	5.2	3.4
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	1.0	0.7	0.5
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	58.1%	53.6%	49.9%	47.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	41.9%	46.4%	50.1%	52.5%
Toplam Borç / Aktifler	57.6%	52.8%	48.7%	53.1%
Toplam Borç / Özsermaye	135.6%	111.9%	94.8%	113.3%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	29.26	-269.21	-269.21	-453.28
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	22.7%	-54.6%	-45.4%	-836.0%
Net Borç (Mn TL)	217.8	765.6	1,417.8	1,568.8
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.7%	1.6%	2.4%	28.9%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	4.8%	5.8%	4.3%	-0.8%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.8%	5.8%	4.3%	-0.8%
Özsermaye Karlılığı	11.2%	12.6%	8.6%	-1.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.2%	12.6%	8.6%	-1.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.9%	12.0%	10.9%	-4.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.9%	12.0%	10.9%	-4.4%
FAVÖK Marjı	17.9%	15.2%	15.6%	1.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.9%	15.2%	15.6%	1.7%
Net Kar Marjı	8.6%	5.7%	6.5%	-1.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.6%	5.7%	6.5%	-1.8%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	4.65	4.29	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	4.58	5 HO	4.43	AŞAĞI	SATIŞ	3.1%	altında	Günlük	4.29	-5.3%	-5.1%	-5.7%	-5.8%
Direnç 1	4.43	10 HO	4.32	AŞAĞI	SATIŞ	0.7%	altında	Son 5 Gün	4.37	-1.8%	-1.8%	-1.8%	-1.8%
PIVOT	4.36	20 HO	3.95	YUKARI	-	8.7%	üstünde	Son 10 Gün	4.41	-2.7%	-2.5%	0.2%	0.7%
Destek 1	4.21	50 HO	3.32	YUKARI	-	29.4%	üstünde	Son 1 Ay	2.70	58.9%	53.0%	76.8%	82.1%
Destek 2	4.14	100 HO	2.99	YUKARI	-	43.3%	üstünde	Yılbaşı	2.66	61.3%	50.0%	69.0%	69.8%
Destek 3	3.99	200 HO	2.79	YUKARI	-	53.8%	üstünde	Son Bir Yıl	2.01	113.6%	80.6%	123.5%	121.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	59.77	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	65.61			
MOM (9)	87.73	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	113.50			
MACD (26,12)	0.49	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.49			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	155.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	283.9 Mn TL	% 45 altında
Son 10 Gün	324.6 Mn TL	% 52 altında
Son 1 ay	424.3 Mn TL	% 63 altında
Yılbaşı	235.5 Mn TL	% 34 altında
Son Bir Yıl	165.5 Mn TL	% 6 altında

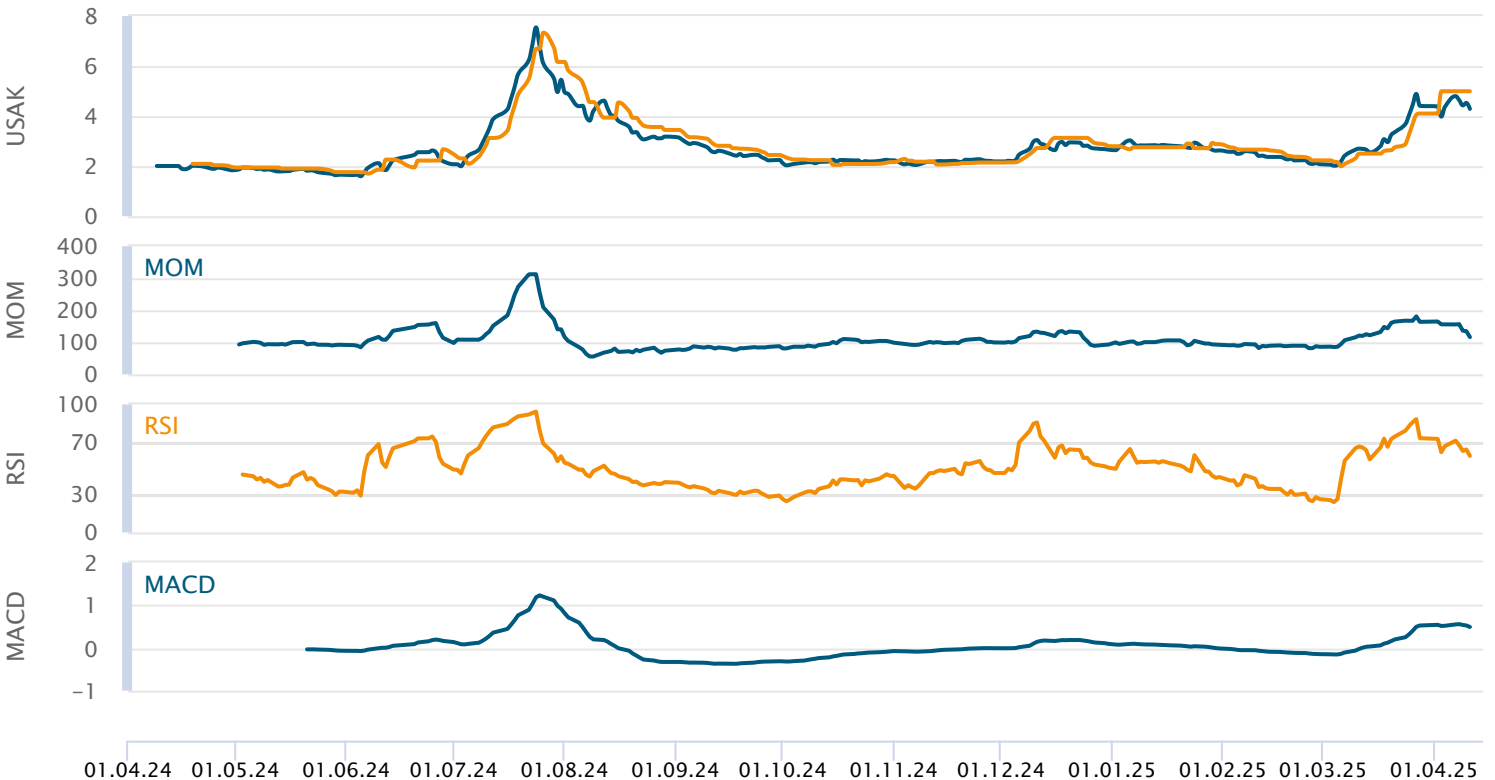
TREND

Süper Trend	5.00	AŞAĞI	-	5.00 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 4.48 seviyesinden başlayan USAK gün içinde en düşük 4.28, en yüksek 4.50 seviyesinden işlem görürken günü %5.3 düşüşle 4.29 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 4.36 seviyelerinde, birinci destek 4.21, birinci direnç ise 4.43 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 5.00 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 5.00 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.32, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.99 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 155.87 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 45.10 altında gerçekleşmiştir.

USAK 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)
USAK	5,255	2.78	1.54	-	125.86	2.08	-4%	2%	-2%	-2%	-1%	54	-248	-58	206
DOGUB	648	2.18	7.62	-	-	12.97	-59%	-54%	-74%	-35%	-26%	-27	-14	-37	-17
BRKSN	688	16.72	1.32	-	7.98	1.03	9%	13%	-1%	-1%	-1%	85	23	-7	-28
INTEM	4,133	33.74	6.30	-	16.75	2.89	8%	17%	-3%	-6%	-2%	247	-4	-38	-81
EPLAS	915	14.52	0.33	-	-	0.63	-16%	-10%	-22%	-12%	-9%	-153	-30	-348	-167
MARBL	2,638	9.20	1.25	23.29	11.92	1.34	5%	11%	5%	6%	4%	269	32	113	29
OZYSR	2,314	23.20	0.97	-	10.06	0.47	2%	5%	-1%	-4%	-2%	307	-5	-91	-112
AYES	1,362	10.29	0.88	24.36	18.09	0.20	1%	1%	1%	5%	2%	81	-	56	-
EGSER	2,542	3.35	1.05	-	-	1.15	-24%	-17%	-33%	-32%	-20%	-459	-215	-890	-250
DNISI	2,981	8.69	2.86	-	33.18	6.99	6%	21%	-13%	-5%	-4%	88	31	-54	-56
SERNT	4,683	8.11	1.40	7.31	11.37	4.20	26%	37%	31%	21%	7%	762	398	640	77
EGPRO	12,917	11.50	2.06	14.59	5.69	1.21	17%	21%	8%	14%	7%	2,268	683	885	216
BIENY	13,588	30.87	1.22	-	142.56	1.89	-5%	1%	-26%	-17%	-12%	107	12	-2,102	-935
KLSE	15,320	14.03	2.12	-	-	1.94	-25%	-16%	-37%	-40%	-22%	-1,625	-675	-3,681	-1,328
EUREN	11,088	3.46	1.53	10.37	15.22	2.18	11%	14%	20%	16%	11%	751	146	1,069	467
QUAGR	12,514	3.12	1.52	-	17.70	2.02	4%	11%	-37%	-31%	-17%	928	94	-2,995	-453
KLKIM	15,355	9.43	3.54	16.53	8.11	1.86	20%	23%	12%	24%	15%	1,721	465	929	374
Bina Malzemeleri	108,940	-	1.95	14.47	12.48	2.20	2%	7%	-8%	-10%	-5%	-	-	-	-

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 zararlarla 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 paylaşılamaz.