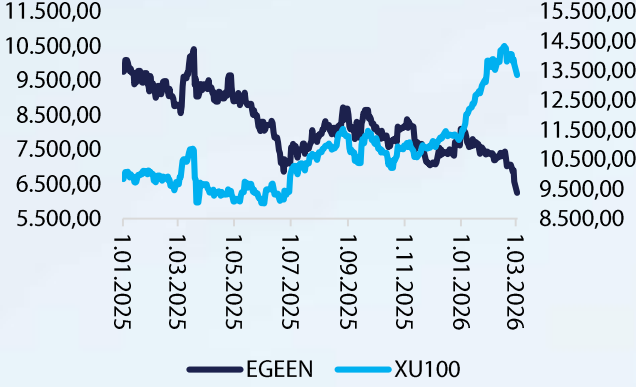


Son Fiyat	6.240,00
Piyasa Değeri (mln TL)	19.656
Piyasa Değeri (mln \$)	449
F/K	a.d
FD/FAVÖK	43,47
PD/DD	2,51
Hisse Sayısı (mln lot)	3
FDPO (%)	36,00
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	173



ORTAKLIK YAPISI	%
Ege Endüstri Holding	63,63
Diğer	36,37

EGEEN	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-5,06	-15,19	-29,05
Getiri (\$)	-5,05	-16,08	-41,09
Getiri (XU100-Rölatif)	-2,35	-13,17	-67,23

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	24,22	8,82
Brüt Kar Marjı (Ç%)	20,57	16,68
FAVÖK Marjı (Y%)	20,69	9,45
FAVÖK Marjı (Ç%)	17,09	-0,52
Net Kar Marjı (Y%)	18,13	-2,01
Net Kar Marjı (Ç%)	1,42	-16,82
Net Borç (mln TL)	-16,78	-223,65
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.931,42	1.295,79
Cari Oran	3,46	3,29
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	781,13	1.685,12
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	4,48	8,40
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-39,50	-75,69
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	9,95	-75,69
FAVÖK Büyüme (Y%)	-9,79	-64,90
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-47,52	0,00
Net Kar Büyüme (Y%)	11,07	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	-92,79	0,00

Ege Endüstri - Olumsuz

Zayıf sonuçlar ve beklenti altında gerçekleştirmeler

Ege Endüstri, 2025 4.çeyrekte 910 milyon TL hasılat, 25 milyon TL FAVÖK zararı ve 184 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz altında sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:1 milyar TL hasılat, 141 milyon TL FAVÖK ve 52 milyon TL net kar)

Gelir, operasyonel ve sonuçlandırma gayet zayıf. Otomotiv yan sanayi tarafında yerel çerçeve baskısı ile doğal olarak 2025 yılında satışlar %23 düşüşle 4,73 milyar TL; FAVÖK %65 düşüşle 447 milyon TL; net zarar tarafında ise geçen sene 1,12 milyar TL kardan 95 milyon TL zarara geçilmiş olundu. Marjlar tarafında brüt kar marjı 1037 baz puan gerilemeyle %16,68; FAVÖK marjı ise 1124 baz puan azalışla %9,45 oldu. Sektörel çerçevedeki iştah ile gayet zayıf sonuçlar takip ediyoruz. 2026 yılı ve sonrasındaki beklentileri hatırlatmakta fayda var.

Beklentiler geleceğe yönelik iyimser. ABD merkezli bir ticari araç ana sanayi firmasının grup şirketi arasında devam eden ve 31.12.2026 tarihinde sona erecek olan uzun dönemli anlaşmanın süresi, 01.01.2027 - 31.12.2035 yıllarını kapsayacak şekilde uzatıldı.. Yeni döneme ilişkin imzalanan "Uzun Dönem Çerçeve Sözleşmesi" kapsamında, ürün ihracatına yönelik iş birliğinin sürdürülebilirliği sağlanmış olup, sözleşmede belirli bir adet garantisi bulunmamaktadır. Ancak, referans niteliğinde sözleşmeye eklenen baz adet senaryosuna göre, yıllık satış ciroya olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir. Sipariş adetleri, piyasa koşulları ve müşteri taleplerine bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Şirket ile global faaliyet gösteren bir ticari araç ana sanayi firması arasında, 1 Ocak 2025 ile 31 Aralık 2034 yıllarını kapsayacak şekilde, ürün ihracatına yönelik bir "Uzun Dönem Çerçeve Sözleşme" imzalanmıştır. 2024 ve 2025 yılları ürün, proses geliştirme, numune imalatı ve test süreci için kullanılacaktır. 2026 itibari ile ön seri üretim ile sevkiyat sürecinin başlaması şeklinde planlama yapılmıştır. Sözleşmede adet garantisi olmamakla beraber referans olarak sözleşmeye giren baz adet senaryosuna göre yıllık mevcut satış ciroya 20% artış yönünde olumlu etkisi olacağı değerlendirilmektedir. Adetler talep koşullarına göre değişiklik gösterebilmektedir.

EGEEN nezdinde finansalları olumsuz değerlendiriyoruz. Her ne kadar güncel yapı negatif görünse de geleceğe yönelik toparlanma potansiyelini olumlu karşılamakta fayda var. Yakından takip ediyor olacağız.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul