



Ege Gübre – Olumlu

Sektörel canlılığın yansımaları

Ege Gübre, 738 milyon TL hasılat, 279 milyon TL FAVÖK ve 175 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Öncü göstergeler iyileşmenin süreceğini gösteriyordu. İhracat ve diğer verileri taramasını yaptığımızda gübre sektöründe hareketliliğin fiyat davranışları kaynaklı talebin arttığını görmüştük. Geleceğe yönelik görünüm de taleplerin artmayı sürdüreceğini göstermektedir.

Satışlar dengeli seyretti. 2025 2.çeyrekte her ne kadar satışlar %10,66 daralarak 738 milyon TL'ye gerilese de 6 aylıklar nezdinde satışların yalnızca %4 gibi sınırlı bir daralmayla 1,58 milyar TL seviyesinde gerçekleştiğini takip ediyoruz. Tonajlarda ise diri kalım sürmeye devam etmektedir. Liman faaliyetlerinde de süreçler gayet yolunda seyretmekle birlikte %25'lik artış takip ediyoruz.

Açık bir gider optimizasyonu var. Şirket özellikle makroekonomik koşullar çerçevesinde yurtdışı satışlar ve sarf giderler gruplarını azaltımına giderek maliyetlerde gözle görülebilir %20,67'lik bir düşüş oldu. Brüt karda ise %3,73 artışla 383 milyon TL seviyesine ulaştı. Brüt kar marjı 1261 baz puan artışla %47,99 seviyesinde gerçekleşti.

Operasyonel verimlilik takip ediliyor. Satışlar geçen seneye göre 2025 2.çeyrekte yatay seyretse de verimliliğin artmayı sürdürdüğünü takip ediyoruz. Bu çerçevede FAVÖK marjı 1143 baz puan artışla %36,32 seviyesine ulaştı. Son dönemin ve şirketin tarihsel ortalamalar bazında en iyi ulaştığı FAVÖK marjını gözlemliyoruz.

Net kar varlığı da sürüyor. Şirket özellikle yönetim becerisiyle birlikte net kar ivmelendirmesini sürdürüyor. Geçtiğimiz seneye göre 6 aylıkta net karını %294 artıran şirketin önemli ölçüde geçmiş yıl karına sahiptir. 2025 2.çeyrek itibariyle geçmiş karları 4,5 milyar TL seviyesindedir.

EGGUB özelinde finansalı olumlu değerlendirmekle birlikte geleceğe yönelik veriler iyimserliğin süreceğini ancak mevsimsellik gereği önceki çeyreklere nazaran 3 ve 4.çeyrekte daha sınırlı olacağını göstermektedir.

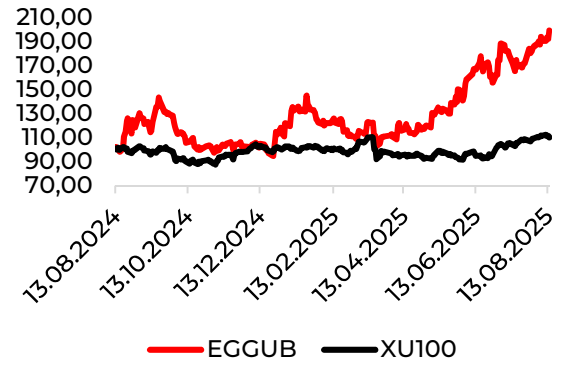
Sektör 171 F/K, 3,82 PD/DD, 30 FD/FAVÖK ile işlem görürken EGGUB 22 F/K, 1,5 PD/DD, 10 FD/FAVÖK ile iskontolu işlem görmektedir.

14 Ağustos 2025

Hisse Kodu	EGGUB
Piyasa Değeri (mlr TL)	10,92
Piyasa Değeri (mln \$)	268
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	22,41
PD/DD	1,5
FD/FAVÖK	10,02

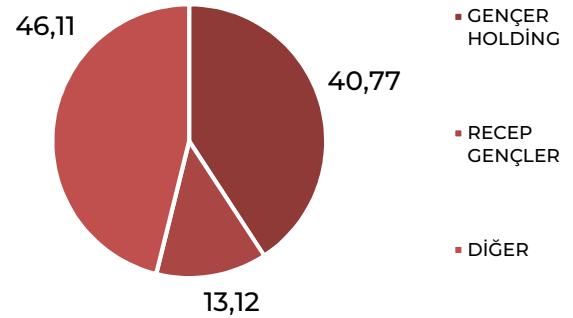
Hisse Sayısı (mln lot)	100
FDPO (%)	45,47
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	98



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	8,96	37,66	85,30
XKMYA'A GÖRE	7,19	36,53	95,25
Nominal (TL)	16,05	50,52	96,69
Nominal (USD)	14,62	45,16	75,45

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

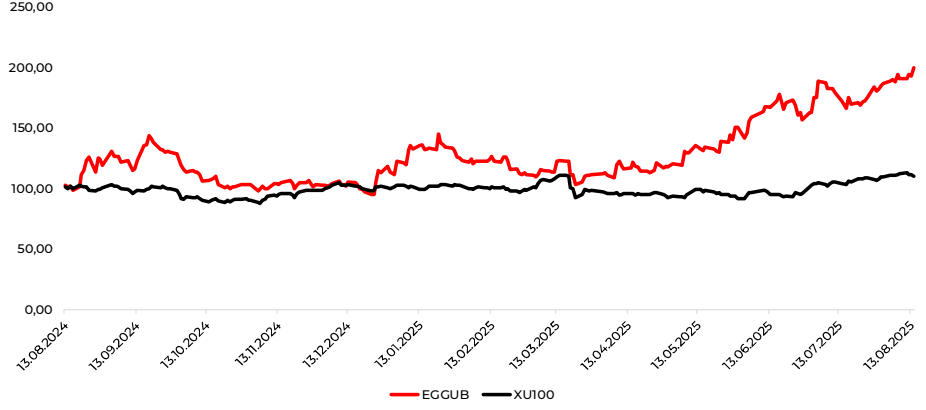
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Ege Gübre Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Ege Gübre
Sektör	Gübre ve Ziraî Ürünler
Halka Açıklık Oranı	43,0%
Kuruluş Tarihi	11.01.1973
Yaşı	53
Personel Sayısı	493
Fiyat & Getiri	
Kapanış	109,20
Günlük Getiri	3,61
Haftalık Getiri	2,73
Aylık Getiri	16,05
Göreceli Getiri	4,81
Yıllık En Düşük - En Yüksek	052-111
Yıllık Ortalama Fiyat	70,52



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.395	947	47,34	Net Satışlar	1.583	1.647	2.518	-3,88
Nakit ve Benzerleri	927	499	85,71	Yurt İçi Satış	1.626	1.668	0	-2,48
Stoklar	9	22	-60,62	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	205	142	44,39	Diğer Satışlar	1	0	0	a.d
Duran Varlıklar	7.529	4.485	67,85	Satışların Maliyeti	823	1.064	1.446	-22,63
Maddi Duran Varlıklar	6.176	3.739	65,17	İskontolar	25,37	14,84	23,97	70,98
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	569	422	34,81	İndirimler	0,72	0,43	0,86	68,54
Aktifler	8.923	5.432	64,28	Brüt Kâr	759	583	1.071	30,35
Kısa Vadeli Borçlar	592	176	237,19	Faaliyet Giderleri	339	349	563	-2,72
Uzun Vadeli Borçlar	1.070	133	704,66	Esas Faaliyet Kârı	420	234	508	79,64
Toplam Borç	1.662	309	438,60	Amortisman	155	176	310	-12,11
Net Borç	301	-591	150,98	FAVÖK	575	410	0	40,27
Sermaye	100	100	0,00	Vergi Öncesi Kâr	470	207	473	126,66
Özkaynaklar	7.261	5.123	41,73	Ana Ortaklık Net Kâr	257	65	254	293,77

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,36	5,39	-3,03
Likit Oran	2,15	4,77	-2,62
Değerleme			
F/K	24,54	6,85	17,69
PD/DD	1,50	0,78	0,73
FD/FAVÖK	11,42	3,77	7,65
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	4,14	2,08	2,06
Aktif Karlılık	3,58	1,89	1,68
Brüt Kâr Marjı	47,99	35,38	12,60
Net Kâr Marjı	16,22	3,96	12,26
Favök Marjı	36,32	24,89	11,43
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	293,77	247,89	45,88
Favök Büyüme	40,27	13,31	26,95
Özsermaye Büyüme	41,73	353,32	-311,59
Aktif Büyüme	64,28	274,53	-210,26
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	72,68	13,47	59,21
Alacak Devir Hızı	15,77	28,36	-12,59
Ticari Borç Devir Hızı	12,24	32,10	-19,86

