

EGGUB 2Ç26 Sonuçları (Pozitif)

Ege Gübre enflasyon muhasebesi uygulanmış 2Ç26 sonuçlarına göre yıllık bazda;

- yıllık %22 artışla 1,19 milyar TL ciro,
- yıllık bazda %56 artışla 530 milyon TL FAVÖK,
- yıllık bazda %22 azalışla 216 milyon TL net kâr açıkladı.

Hatırlatmak gerekirse, şirket Kasım 2023'te gübre hammaddesi fiyatlarındaki sert yükselişin iç piyasada bütçe tahminlerinin ötesinde beklenmeyen bir talep daralmasına yol açması nedeniyle gübre faaliyetlerini sonlandırma kararı almıştı. Şirket, liman ve terminal operasyonlarıyla faaliyetlerini sürdürmekte.

Üretim maliyetlerinin artmasına karşın cirodaki belirgin artışla birlikte brüt kâr marjı yıllık 3,9 puan artışla %53,4'e yükseldi. FAVÖK marjı ise yıllık 9,8 puan artışla %44,6 oldu.

Bu dönemde, görece güçlü operasyonel performans ve net finansman giderindeki ılımlı iyileşmeye karşın, 37 mn TL net parasal pozisyon kaybı (2Ç25: 88 mn TL net parasal pozisyon kazancı) ve efektif vergi oranının artması nedeniyle net kâr baskılandı.

Finansal yapı tarafında şirketin net nakit pozisyonu gerçekleştirilen temettü ödemesine rağmen, önceki çeyreğe kıyasla 2,6 kat artarak 204 milyon TL'ye yükseldi.

Şirket, 6,1 milyon Euro bedelle satın aldığı Liebherr LHM-550 liman vincini kurulum ve test süreçlerinin tamamlanmasının ardından operasyonel olarak devreye aldı. Söz konusu yatırım, şirketin iskele kapasitesini artırmaya ve konteyner elleçleme altyapısını güçlendirmeye yönelik devam eden yatırımlarının bir parçasını oluşturuyor. Yeni vincin, artan elleçleme hacmini destekleyerek şirketin liman operasyonlarına katkı sağlamasını bekliyoruz. 6A26 itibarıyla konteyner elleçleme hacmi yıllık bazda %3,2 artışla 322.580 TEU'ya (20 feet uzunluğundaki standart konteynere eşdeğer ölçü birimi) yükseldi.

Açıklanan sonuçları cirodaki anlamlı artış, operasyonel kar marjlarında yıllık bazda görülen iyileşme ve güçlü net nakit pozisyonu nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz

Ege Gübre

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	EGGUB T1
Hisse Fiyatı, TL	103,80
Fiili Dolaşım Oranı	45,47%
Piyasa Değeri, milyon TL	10,380
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	217
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,07%
Yabancı Yatırımcı Oranı	1,28%
Emeklilik Fonları Oranı	1,17%
Yatırım Fonları Oranı	1,37%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 20/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	975	1,188	2,091	2,239
Brüt Kâr	483	635	970	1,183
Brüt Kâr Marjı	49,6%	53,4%	46,4%	52,8%
FAVÖK	339	530	760	1,003
FAVÖK Marjı	34,8%	44,6%	36,3%	44,8%
Net Kâr	277	216	335	279
Net Kâr Marjı	28,4%	18,2%	16,0%	12,5%
Net Borç	398	-204	398	-204

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	10,2	6,3	13,2
PD/DD	0,4	0,5	1,0
FD/FAVÖK	3,1	2,9	4,9

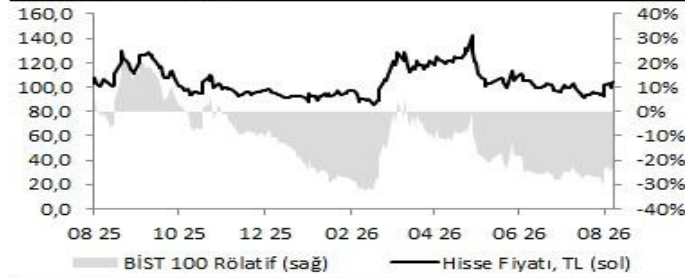
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	46
Gençer Holding A.Ş.	41
Recep Gençer	13
Toplam	100

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	4,1%	-2,2%	14,7%	1,0%
Rölafif	1,7%	-4,8%	11,0%	-21,9%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	1,2	1,5	2,7	2,3

Kaynak: BİST, Finnet

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.