

Bagfaş / BAGFS

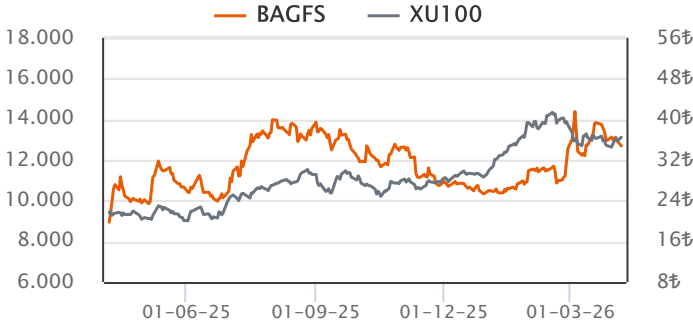
Sektör	Gübre ve Zirai Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	135
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/01/1986
Halka Açıklık Oranı	61.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	56.11	75.75
RECEP GENÇER	38.22	51.59
GENÇER HOLDİNG A.Ş.	5.67	7.66

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	40.12	32.94	21.92	25.64	34.74
Fiyat (USD)	2.15	1.12	0.62	0.60	0.78
Piyasa Değeri (Mn TL)	5,416	4,447	2,959	3,461	4,690
Piyasa Değeri (Mn USD)	290	151	84	81	106
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					132

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.91	-4.82	3.21	35.49	73.35
Rölatif %	-4.21	-8.35	0.69	16.37	24.01

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.98	1.77	3.77	1.83	2.07
Sektör Ort.	1.81	1.24	2.18	1.94	2.91
Firma Değeri/FAVÖK	3.74		5.45	8.34	9.47
Sektör Ort.	14.43	19.93	22.42	10.79	17.10
Fiyat/Kazanç	3.26			28.03	37.98
Sektör Ort.	3.60	8.40	19.20	14.80	23.49
PD/DD	0.86	0.66	0.41	0.47	0.64
Sektör Ort.	0.94	2.31	1.72	2.60	1.65
Hisse Başına Kar (TL)	12.31			0.91	0.91

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,739	3,874	4,045	2,030	2,313
Duran Varlıklar	1,533	7,087	9,040	11,234	11,358
Toplam Aktifler	3,273	10,961	13,085	13,264	13,671
Özkaynak (Ana Ortaklık)	655	6,273	6,786	7,174	7,308
Net Borç	367	1,880	2,934	5,377	5,618
Net Satış Gelirleri	1,740	7,477	4,161	2,209	4,973
Brüt Kâr	669	1,643	-1,017	779	535
FAVÖK	671	1,948	-627	1,529	1,088
Net K/Z (Ana Ortaklık)	155	1,662	-2,176	-1,717	123

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	67.8	329.7	-44.4	-46.9	125.1
Sektör Ort.	69.7	316.7	-2.9	-10.0	35.3
FAVÖK Değ.	249.6	190.2			-28.8
Sektör Ort.	149.8	207.0	-16.4	5.8	24.5
Net Kâr/Zarar Değ.		969.3			
Sektör Ort.	64.0	481.7	-46.6	-37.9	115.6
Brüt Kar Marjı	38.4	22.0	-24.4	35.2	10.8
Sektör Ort.	33.4	24.7	14.8	18.6	20.5
FAVÖK Marjı	38.6	26.1	-15.1	69.2	21.9
Sektör Ort.	29.3	22	9	15.8	13.7
Net Kâr/Zarar Marjı	8.9	22.2	-52.3	-77.7	2.5
Sektör Ort.	11	18.9	-14.2	-23	-12.1
Toplam Borçlar Değ.	72.6	79.1	34.4	-3.3	4.5
Sektör Ort.	217.5	66.3	18.1	25.6	34.1
Net Borç Değ.	-26.9	412.6	56.0	83.3	4.5
Sektör Ort.	106.4	309.8	26.5	3.4	329.1
Net Borç/FAVÖK	0.5	1.0		3.5	5.2
Sektör Ort.	3.0	1.5	0.4	1.3	2.6
Aktif Büyümesi	70.9	234.9	19.4	1.4	3.1
Sektör Ort.	206.6	203.2	38.4	16.7	4.5
Özkaynak Büyüme	64.5	857.6	8.2	5.7	1.9
Sektör Ort.	196.2	524.9	52.0	33.9	-3.5
Özkaynak Karlılığı	29.5	48.0	-33.3	-24.6	1.7
Sektör Ort.	25.4	28.9	-13.1	-7.1	-4.6
Aktif Karlılığı	6.0	23.3	-18.1	-13.0	0.9
Sektör Ort.	7.5	16.9	-5.8	-2.7	-2.1
Temettü Verimi		0.4			
Sektör Ort.	0.9	0.6	0.8	1.7	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 97.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 50.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 905.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 720.5 milyon TL)

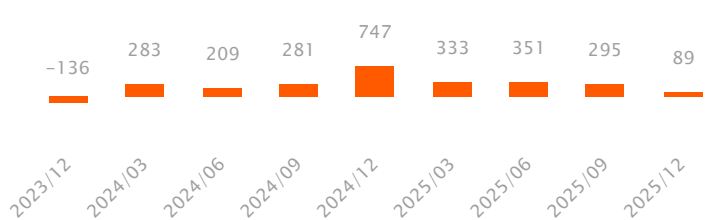
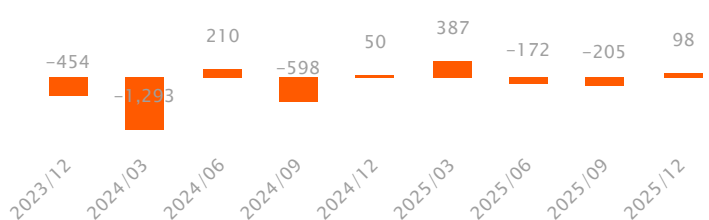
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %125.1 yükselişle 5.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.69 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 89.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.87 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %32, geçen yıl aynı çeyrek %103.67)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %90 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %91 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,874	4,045	2,030	2,313	13.9	16.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,052	1,558	79	185	134.8	1.4
Finansal Yatırımlar	21	11	18	17	-7.4	0.1
Ticari Alacaklar	3	1	29	194	571.5	1.4
Stoklar	2,650	1,823	1,231	1,235	0.4	9.0
Duran Varlıklar	7,087	9,040	11,234	11,358	1.1	83.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6	9	8	0	-94.9	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5,472	7,486	9,496	8,731	-8.1	63.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	3	3	2	-17.1	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	10,961	13,085	13,264	13,671	3.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,381	3,192	3,679	5,127	39.3	37.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,316	2,049	1,215	2,641	117.4	19.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	583	555	1,864	1,967	5.5	14.4
Ticari Borçlar	303	328	189	142	-25.1	1.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,307	3,107	2,411	1,236	-48.7	9.0
Finansal Borçlar	1,055	1,898	2,395	1,212	-49.4	8.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,688	6,299	6,090	6,363	4.5	46.5
Özkaynaklar	6,273	6,786	7,174	7,308	1.9	53.5
Ödenmiş Sermaye	135	135	135	135	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2,818	6,333	5,441	3,731	-31.4	27.3
Net Dönem Karı veya Zararı	1,662	-2,176	-1,717	123	a.d.	0.9
Toplam Kaynaklar	10,961	13,085	13,264	13,671	3.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,477	4,161	2,209	4,973	125.1	100.0
Satışların Maliyeti	5,834	5,178	1,430	4,438	210.3	89.2
Brüt Kâr (Zarar)	1,643	-1,017	779	535	-31.3	10.8
Faaliyet Giderleri (-)	162	301	187	380	102.9	7.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,481	-1,318	591	155	-73.7	3.1
FAVÖK	1,948	-627	1,529	1,088	-28.8	21.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-624	-333	-1,728	-306	-82.3	-6.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	1	-3	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	-7	3	0	3	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-337	-1,479	-777	-641	-17.5	-12.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	850	-1,646	-1,139	-148	-87.0	-3.0
Finansman Gelirleri	1,513	1,049	125	64	-49.1	1.3
Finansman Giderleri (-)	1,756	2,060	1,623	1,592	-1.9	32.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-94	-468	721	887	23.0	17.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	513	-3,126	-1,916	-789	-58.8	-15.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,662	-2,176	-1,717	123	a.d.	2.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-344	1,850	615	763	24.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		18	3	-34	-160	369.9
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-694	3,661	1,888	378	-80.0
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-1,073	-177	-370	-90	-75.6
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-395	2,014	2,394	2,100	-12.3
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		395	263	619	152	-75.5
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	2	0	3	a.d.
Alınan Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-1,007	-1,064	-2,878	-1,093	-62.0
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		1,406	2,839	3,810	3,452	-9.4
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		2,253	3,689	6,040	4,398	-27.2
Ödenen Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-1,746	-363	-2,587	87	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.3	0.6	0.5
Nakit Oran	45.1	49.1	2.6	3.9
Likit Oran	0.5	0.7	0.2	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	8.7	2.0	1.8	19.0
Stok Devir Hızı	82.5	73.3	281.2	75.7
Borç Devir Hızı	25.4	22.3	66.0	13.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	65.7	53.0	217.0	81.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	22.0	-24.4	35.2	10.8
FVÖK Marjı	10.1	-50.8	-18.9	14.9
FAVÖK Marjı	26.1	-15.1	69.2	21.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.9	-75.1	-86.7	-15.9
Efektif Vergi Oranı	-223.6	30.4	10.4	115.6
Net Kar Marjı	22.2	-52.3	-77.7	2.5
Özsermaye Karlılığı	48.0	-33.3	-24.6	1.7
Aktif Karlılık	23.3	-18.1	-13.0	0.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	74.7	92.8	84.9	87.1
Toplam Borç / Aktif	42.8	48.1	45.9	46.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	63.0	71.5	89.9	91.5
Faiz Karşılama Oranı	0.3	-1.5	-1.2	-0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,218.7	-3,694.3	-4,977.6	-5,514.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-113.9		-325.6	-506.8
Net Borç (Mn TL)	1,880.2	2,933.6	5,376.8	5,618.4
Net Borç / FAVÖK	1.0		3.5	5.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
BAGFS	34.74	4,690	106	7,308	13,671	2.07	9.47	37.98	0.64	2.48	5.16	3.07	1.71
GUBRF	481.00	160,654	3,616			2.84	18.61	23.29	5.88	10.96	0.02	44.01	
HEKTS	2.99	25,206	567	13,956	27,730	5.44			1.81	-66.03		-12.01	-25.30
EGGUB	120.30	12,030	271	8,548	10,421	3.36	7.77	16.82	1.41	19.89	0.03	7.00	8.63
TARKM	379.50	7,970	179	2,709	3,883	4.32	25.71		2.94	-4.76	2.47	19.95	-3.59
Gübre ve Zirai Ürünler						3.38	17.10	23.49	1.65	4.90		16.66	6.45

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 34.74 TL		
1.Destek	34.33	-1.2%
2.Destek	33.93	-2.3%
PİVOT	35.11	1.1%
1.Direnç	35.51	2.2%
2.Direnç	36.29	4.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	132	
Son 1 Hafta	105	26.5% üstünde
Son 1 Ay	192	-31.0% altında
Son 3 Ay	132	0.5% üstünde
Son 1 Yıl	95	39.0% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.78	-16.85%
23.60%	37.79	-8.07%
38.20%	35.32	-1.64%
50.00%	33.32	4.26%
61.80%	31.32	10.92%
78.60%	28.48	21.98%
100.00%	24.86	39.74%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	35.82	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	36.40	-3.0%
20 Günlük Ort.	36.17	AŞAĞI	ALIŞ	03.04.26	29.16	-4.0%
50 Günlük Ort.	32.98	YUKARI	ALIŞ	24.02.26	28.54	5.3%
100 Günlük Ort.	29.97	YUKARI	ALIŞ	26.02.26	29.10	15.9%
200 günlük Ort.	32.15	YUKARI	ALIŞ	25.02.26	28.81	8.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.74	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	90.89	AŞAĞI		
MACD	0.76	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-124.23	AŞAĞI		
ADX	26.88	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 4 (GÜÇLÜ)	34.31		06.04.26	37.37

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 34.31 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 34.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 34.33 ve 33.93 seviyeleri, direnç olarak da 35.51 ve 36.29 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BAGFS	02.04.2026 22:17 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
BAGFS	02.04.2026 22:10 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sermaye Artırımında Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor Haberin Devamı
BAGFS	02.04.2026 22:06 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
BAGFS	30.03.2026 18:20 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Bağımsız Denetim Şirket Seçimi Tescili Haberin Devamı
BAGFS	30.03.2026 18:16 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Genel Kurul Kararının Tescili Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:58 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:49 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:43 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:30 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:05 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:04 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BAGFS	11.03.2026 19:04 Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Finansal Tablolar Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.