

Balsu Gıda / BALSU

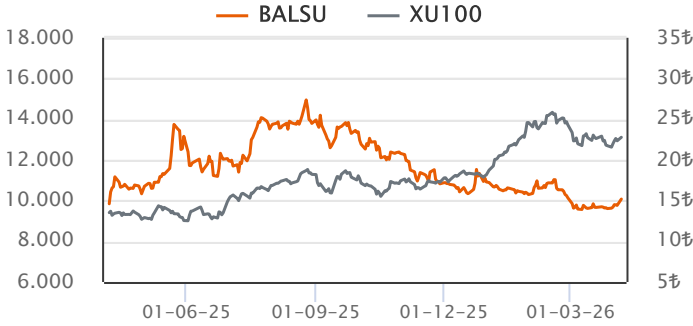
Sektör	Gıda
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,112
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	12/02/2025
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
BG HOLDİNG A.Ş.	73.13	813.15
DİĞER	19.57	217.56
HEDEF PORTFÖY ÇINAR HİSSE SENEDİ SE...	7.02	78.06

Piyasa Değeri (PD)

	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	Son Veri
Fiyat (TL)	15.19	15.19	0.00	17.29	15.19
Fiyat (USD)	0.34	0.34	0.00	0.40	0.34
Piyasa Değeri (Mn TL)	16,891	16,891		19,226	16,891
Piyasa Değeri (Mn USD)	380	380		449	380
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					161

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbası	12Ay
Mutlak %	5.41	7.96	8.81	-12.15	4.21
Rölatif %	4.00	3.96	6.16	-24.55	-25.45

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.05	2.05	2.05	2.05	1.90
Sektör Ort.	1.34	0.65	0.90	1.09	1.37
Firma Değeri/FAVÖK				22.24	20.65
Sektör Ort.	7.70	5.45	6.72	9.39	12.95
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	8.63	7.11	8.83	9.00	20.69
PD/DD				5.27	4.63
Sektör Ort.	2.30	2.19	1.93	1.44	1.46
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Dönen Varlıklar					19,440
Duran Varlıklar					4,882
Toplam Aktifler					24,322
Özkaynak (Ana Ortaklık)					3,649
Net Borç					13,288
Net Satış Gelirleri				8,535	6,990
Brüt Kâr				1,287	866
FAVÖK				861	397
Net K/Z (Ana Ortaklık)				204	-780

Finansal Rasyolar

%	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme					-18.1
Sektör Ort.	44.2	170.7	223.5	35.8	-6.0
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	29.1	327.8	389.4	25.4	1.6
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	104.3	878.1	128.9	229.5	17.2
Brüt Kar Marjı				15.1	12.4
Sektör Ort.	20.3	24.4	16.4	17.8	16.2
FAVÖK Marjı				10.1	5.7
Sektör Ort.	11.1	17.1	9.7	9.6	7.5
Net Kâr/Zarar Marjı				2.4	-11.2
Sektör Ort.	9.9	18.9	5	5.3	-6.1
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	23.8	112.0	102.6	53.6	50.8
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	494.8	2,668.2	292.4	74.3	66.8
Net Borç/FAVÖK					9.1
Sektör Ort.	1.8	1.2	1.0	1.5	1.6
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	34.0	103.1	85.0	106.5	41.9
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	72.4	152.9	86.5	170.9	42.5
Özkaynak Karlılığı					-14.0
Sektör Ort.	11.8	26.1	14.3	10.2	0.1
Aktif Karlılığı					-4.2
Sektör Ort.	7.9	14.2	10.1	7.4	0.1
Temettü Verimi					0.9
Sektör Ort.	3.5	2.9	2.6	1.8	2.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -39.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -31.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

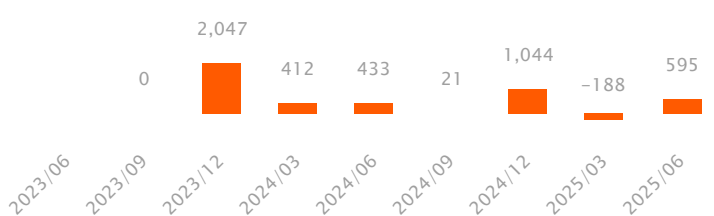
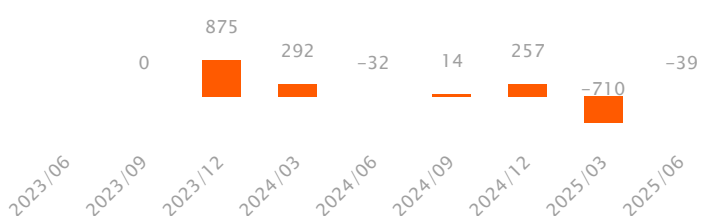
Çeyreklik net satışlar 5.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %159.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.1 düşüşle 7.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.25 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 595.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.00 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-10, geçen yıl aynı çeyrek %8.99)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %68 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %65 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/06	2025/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	5,296	12,509		19,440	a.d.	79.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	490	587		212	a.d.	0.9
Finansal Yatırımlar	35	349		29	a.d.	0.1
Ticari Alacaklar	1,234	3,999		3,340	a.d.	13.7
Stoklar	3,302	6,947		13,874	a.d.	57.0
Duran Varlıklar	2,735	3,736		4,882	a.d.	20.1
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3	3		46	a.d.	0.2
Maddi Duran Varlıklar	1,997	3,015		3,957	a.d.	16.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38	22		15	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,031	16,245		24,322	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,420	9,579		17,912	a.d.	73.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,878	6,216		9,589	a.d.	39.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,079	1,972		1,921	a.d.	7.9
Ticari Borçlar	1,398	1,121		6,079	a.d.	25.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	834	1,874		2,761	a.d.	11.4
Finansal Borçlar	401	1,304		2,020	a.d.	8.3
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,254	11,453		20,673	a.d.	85.0
Özkaynaklar	1,776	4,792		3,649	a.d.	15.0
Ödenmiş Sermaye	77	1,112		1,112	a.d.	4.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	58		59	a.d.	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-24	414		743	a.d.	3.1
Net Dönem Karı veya Zararı	1,542	533		-780	a.d.	-3.2
Toplam Kaynaklar	8,031	16,245		24,322	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/06	2025/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	20,269	17,393	8,535	6,990	-18.1	100.0
Satışların Maliyeti	17,405	14,703	7,248	6,123	-15.5	87.6
Brüt Kâr (Zarar)	2,864	2,690	1,287	866	-32.7	12.4
Faaliyet Giderleri (-)	859	895	500	548	9.6	7.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,005	1,796	787	318	-59.6	4.6
FAVÖK	2,132	1,925	861	397	-53.9	5.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-18	124	253	57	-77.5	0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	73	2	14	600.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-860	-1,320	-781	-1,177	50.7	-16.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,998	1,993	1,042	389	-62.7	5.6
Finansman Gelirleri	154	365	38	123	225.0	1.8
Finansman Giderleri (-)	2,329	2,769	1,075	1,796	67.2	25.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,315	1,085	256	497	93.8	7.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,138	673	261	-788	a.d.	-11.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,542	475	204	-780	a.d.	-11.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/06	2025/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		657	-4,875	-3,494	-3,230	-7.5
Ticari Alacaklardaki Değişim		-585	-2,331	-186	659	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-829	-2,891	-3,153	-6,926	119.7
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		568	-399	253	4,958	1,860.2
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-491	-1,077	-340	-982	188.8
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		513	802	294	970	230.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	7	8	10.2
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		160	6,029	4,085	4,036	-1.2
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		140	4,103	4,085	4,038	-1.2
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		266	155	160	-311	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/06	2025/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.3		1.1
Nakit Oran	9.7	9.8		1.3
Likit Oran	0.4	0.6		0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	22.2	53.8		56.9
Stok Devir Hızı	69.2	143.0		262.8
Borç Devir Hızı	23.4	31.3		163.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	68.1	165.5		156.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.1	15.5	15.1	12.4
FVÖK Marjı	16.3	17.7	15.2	12.7
FAVÖK Marjı	10.5	11.1	10.1	5.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.6	3.9	3.1	-11.3
Efektif Vergi Oranı	-35.5	29.5	21.9	1.0
Net Kar Marjı	7.6	2.7	2.4	-11.2
Özsermaye Karlılığı	150.5	14.5		-21.4
Aktif Karlılık	22.2	3.9		-4.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	352.1	239.0		566.5
Toplam Borç / Aktif	77.9	70.5		85.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	69.7	82.9		65.4
Faiz Karşılama Oranı	0.5	0.2	0.2	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,774.4	-1,990.6	-1,990.6	-6,461.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-83.2	-103.4		-442.0
Net Borç (Mn TL)	3,833.5	8,555.9		13,288.4
Net Borç / FAVÖK	1.8	4.4		9.1

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
BALSU	15.19	16,891	380	3,649	24,322	1.90	20.65		4.63	-11.16	9.09		-21.38
ULKER	117.90	43,538	980	36,117	121,715	0.69	4.21	8.93	1.01	4.36	1.85	-0.53	10.89
CEMZY	71.65	28,803	648	3,546	4,132	10.51	45.10		7.33	-17.75	1.00	-7.38	-13.17
ARMGD	124.70	32,918	741	5,061	10,992	3.18	27.08	47.74	5.48	5.67	4.00	11.58	6.20
OBAMS	8.42	24,220	545	11,242	13,010	0.90	105.96		2.20	-8.99	-19.21	-19.00	-2.34
TUKAS	2.36	10,620	239	13,351	20,389	1.90	6.89	20.73	0.61	5.89	2.46	28.66	1.90
YYLGD	10.91	11,859	267	11,289	27,694	1.03	11.34	13.13	0.88	4.01	5.53	5.35	9.44
GOKNR	21.78	7,623	172	8,930	14,715	0.63	5.82	16.29	0.78	3.09	1.14	6.97	7.16
KAYSE	4.51	13,530	305	39,571	58,013	1.13	33.89		0.34	-161.56	13.21	34.04	-7.07
DMRGD	4.50	6,671	150	1,897	2,486	5.56	41.08	62.59	3.87	8.80	0.37	9.48	0.81
SEGMN	57.85	10,355	233	3,641	4,358	3.50	26.05	36.26	2.06	9.88	-0.59	15.58	3.64
FRIGO	10.07	2,963	67	1,069	2,038	2.62			2.38	-24.17		2.35	-30.64
ULUUN	8.00	6,000	135	11,948	34,469	0.09	2.91		0.46	-0.67	-1.52	55.04	-3.11
BESLR	13.55	8,970	202	13,730	32,732	0.49	3.68	17.10	0.54	1.61	1.60	12.21	-1.25
BORSK	6.84	6,566	148	6,741	7,601	1.43	10.98		0.93	-3.36	-0.28	32.61	-5.50
SELVA	2.30	2,422	55	2,167	3,990	1.37	27.48		0.97	-22.60	3.23	12.77	2.01
KRVGD	2.72	5,875	132	5,839	14,955	0.69	6.54		0.86	-0.58	2.98	0.45	-5.91
TATGD	16.21	3,968	89	3,635	8,351	0.91	11.12	30.03	0.92	1.61	5.22	7.06	-2.98
SOKE	15.76	6,091	137	3,763	6,008	1.06	39.01		1.53	-6.12	-3.36	52.25	-7.12
ATAKP	53.40	7,410	167	5,329	5,977	1.80	14.92		1.18	-2.03	-0.77	-2.94	0.29
Gıda						2.57	12.95	20.69	1.46	2.49		53.08	5.42

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 15.19 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	14.63	-3.7%
2.Destek	14.07	-7.4%
PİVOT	15.03	-1.1%
1.Direnç	15.59	2.6%
2.Direnç	15.99	5.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	118	
Son 1 Hafta	129	-8.1% altında
Son 1 Ay	94	25.6% üstünde
Son 3 Ay	161	-26.6% altında
Son 1 Yıl	217	-45.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.54	12.19%
23.60%	15.03	1.06%
38.20%	15.96	-4.82%
50.00%	16.71	-9.10%
61.80%	17.45	-12.95%
78.60%	18.52	-17.98%
100.00%	19.87	-23.55%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.56	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	14.13	4.4%
20 Günlük Ort.	14.27	YUKARI	ALIŞ	06.04.26	14.51	6.5%
50 Günlük Ort.	15.36	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	16.99	-1.1%
100 Günlük Ort.	16.18	AŞAĞI	ALIŞ	14.10.25	22.06	-6.1%
200 günlük Ort.	19.32	AŞAĞI	ALIŞ	06.04.26		-21.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.14	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	106.97	YUKARI		
MACD	-0.19	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	255.35	YUKARI		
ADX	23.48	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	13.97	ALIŞ	06.04.26	14.22

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 13.97 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 13.97 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.63 ve 14.07 seviyeleri, direnç olarak da 15.59 ve 15.99 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	03.04.2026 18:28 Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Türkiye Halk Bankası A.Ş.,Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... BIST Geri Alım Endeksi Dönemsel Değişiklikleri Haberin Devamı
BALSU	04.03.2026 18:27 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
BALSU	24.02.2026 18:18 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
	20.02.2026 17:50 İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
BALSU	19.02.2026 13:55 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BALSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BALSU	18.02.2026 18:59 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GÜNCEL PİYASA KOŞULLARI, BEKLENTİLER VE PROJELER HK Haberin Devamı
BALSU	18.02.2026 18:57 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BALSU	18.02.2026 18:56 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BALSU	18.02.2026 18:55 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar Haberin Devamı
	10.02.2026 18:14 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ege Gübre Sanayii A.Ş.,Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	09.02.2026 16:31 Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BALSU	06.02.2026 11:00 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BALSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 bültenden 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.