

Balsu Gıda / BALSU

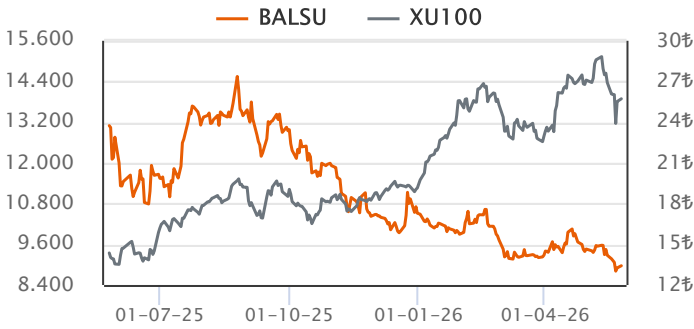
Sektör	Gıda
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,112
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	12/02/2025
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

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)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	13.42	0.00	15.21	14.20	13.42
Fiyat (USD)	0.29	0.00	0.40	0.32	0.29
Piyasa Değeri (Mn TL)	14,923	16,914	15,790	14,923	
Piyasa Değeri (Mn USD)	328	446	356	328	
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					122

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.21	-3.66	-11.54	-22.38	-44.91
Rölatif %	0.60	-2.70	-8.24	-37.07	-62.89

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.59	1.59	0.75	1.59	1.54
Sektör Ort.	1.43	0.92	0.86	1.08	1.37
Firma Değeri/FAVÖK			7.93	10.86	10.54
Sektör Ort.	8.22	6.13	7.49	8.94	12.21
Fiyat/Kazanç			31.00	24.54	23.20
Sektör Ort.	8.40	9.62	11.12	11.64	21.01
PD/DD			8.60	3.59	3.39
Sektör Ort.	2.79	3.58	1.95	1.30	1.48
Hisse Başına Kar (TL)			0.49	0.58	0.58

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar				6,162	21,458
Duran Varlıklar				2,749	5,411
Toplam Aktifler				8,911	26,869
Özkaynak (Ana Ortaklık)				1,967	4,399
Net Borç				4,890	13,924
Net Satış Gelirleri		5,063	13,933	15,273	
Brüt Kâr		458	1,391	2,183	
FAVÖK		84	702	1,513	
Net K/Z (Ana Ortaklık)		667	-329	-161	

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				175.2	9.6
Sektör Ort.	38.3	176.3	233.7	16.5	-3.8
FAVÖK Değ.					-0.5
Sektör Ort.	27.1	315.9	367.2	12.0	7.7
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	271.9	595.6	19.9	214.1	206.0
Brüt Kar Marjı			9.1	10.0	14.3
Sektör Ort.	20.1	23.7	19.2	18.6	15.5
FAVÖK Marjı			1.7	5.0	9.9
Sektör Ort.	11.9	16.6	12.2	10.3	6.6
Net Kâr/Zarar Marjı			13.2	-2.4	-1.1
Sektör Ort.	11.1	19.2	0.1	3.2	-4.8
Toplam Borçlar Değ.					223.6
Sektör Ort.	28.0	140.0	69.6	61.2	49.1
Net Borç Değ.					184.8
Sektör Ort.	47.7	161.4	110.0	117.0	102.2
Net Borç/FAVÖK				1.8	5.1
Sektör Ort.	1.9	1.5	3.5	1.9	3.6
Aktif Büyümesi					201.5
Sektör Ort.	33.5	118.8	74.6	98.3	41.2
Özkaynak Büyüme					123.6
Sektör Ort.	68.4	127.7	107.5	147.0	40.5
Özkaynak Karlılığı				27.7	20.2
Sektör Ort.	17.9	29.0	3.5	10.4	0.8
Aktif Karlılığı				12.2	3.6
Sektör Ort.	8.3	16.4	3.0	7.2	-0.2
Temettü Verimi				1.0	1.1
Sektör Ort.	3.7	1.9	1.9	2.0	2.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 697.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.5 bin TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 7.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 7.7 milyar TL)

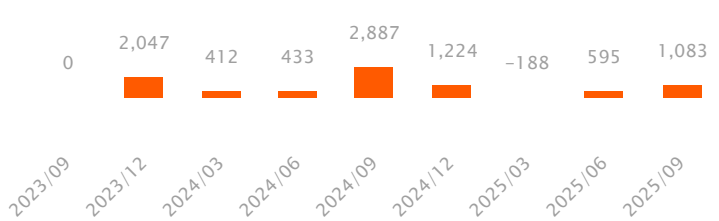
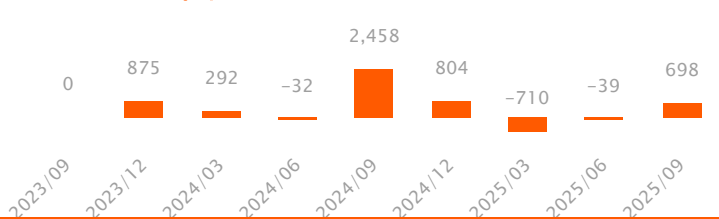
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %64.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.6 yükselişle 15.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.19 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.1 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.29 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %37.66)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %65 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %64 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	5,296	13,765	6,162	21,458	248.3	79.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	490	646	145	345	138.6	1.3
Finansal Yatırımlar	35	384	27	30	11.4	0.1
Ticari Alacaklar	1,234	4,401	1,124	8,266	635.7	30.8
Stoklar	3,302	7,645	4,574	10,708	134.1	39.9
Duran Varlıklar	2,735	4,111	2,749	5,411	96.8	20.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3	3	2	47	2,070.5	0.2
Maddi Duran Varlıklar	1,997	3,318	2,180	4,489	105.9	16.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38	25	24	26	8.5	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,031	17,877	8,911	26,869	201.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,420	10,540	6,060	19,598	223.4	72.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,878	6,845	3,449	9,696	181.2	36.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,079	2,166	1,213	2,375	95.7	8.8
Ticari Borçlar	1,398	1,234	1,247	7,296	485.3	27.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	834	2,063	883	2,872	225.1	10.7
Finansal Borçlar	401	1,435	399	2,228	458.4	8.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	6,254	12,603	6,943	22,470	223.6	83.6
Özkaynaklar	1,776	5,274	1,967	4,399	123.6	16.4
Ödenmiş Sermaye	77	1,112	1,000	1,112	11.2	4.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	64	0	65	a.d.	0.2
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-24	456	247	818	231.4	3.0
Net Dönem Karı veya Zararı	1,542	586	218	-161	a.d.	-0.6
Toplam Kaynaklar	8,031	17,877	8,911	26,869	201.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	20,269	17,393	13,933	15,273	9.6	100.0
Satışların Maliyeti	17,405	14,703	12,542	13,089	4.4	85.7
Brüt Kâr (Zarar)	2,864	2,690	1,391	2,183	57.0	14.3
Faaliyet Giderleri (-)	859	895	751	779	3.7	5.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,005	1,796	640	1,405	119.5	9.2
FAVÖK	2,132	1,925	702	1,513	115.6	9.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-18	124	92	80	-13.0	0.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	11	73	33	50	51.5	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-860	-1,320	-1,024	-1,736	69.5	-11.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,998	1,993	765	1,534	100.6	10.0
Finansman Gelirleri	154	365	416	241	-42.2	1.6
Finansman Giderleri (-)	2,329	2,769	2,121	2,924	37.9	19.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,315	1,085	681	947	39.1	6.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,138	673	-259	-203	-21.8	-1.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,542	475	-329	-161	-51.2	-1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	657	-4,875	-3,549	-2,069	-41.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-585	-2,331	-1,455	-3,865	165.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-829	-2,891	-3,545	-3,063	-13.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	568	-399	1,837	6,062	229.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-491	-1,077	-289	-1,274	341.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	513	802	294	1,216	313.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	7	9	27.9	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	160	6,029	3,480	3,633	4.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	140	4,103	3,368	3,854	14.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	219	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	266	155	-264	-178	-32.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	1.3	1.0	1.1
Nakit Oran	9.7	9.8	2.8	1.9
Likit Oran	0.4	0.6	0.3	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	22.2	58.0	14.8	84.8
Stok Devir Hızı	69.2	151.7	56.7	274.9
Borç Devir Hızı	23.4	32.7	18.0	102.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	68.1	177.0	53.5	257.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.1	15.5	10.0	14.3
FVÖK Marjı	16.3	17.7	10.4	16.2
FAVÖK Marjı	10.5	11.1	5.0	9.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.6	3.9	-1.9	-1.3
Efektif Vergi Oranı	-35.5	29.5	-27.2	20.6
Net Kar Marjı	7.6	2.7	-2.4	-1.1
Özsermaye Karlılığı	150.5	13.5	-16.7	-5.1
Aktif Karlılık	22.2	3.7	12.2	3.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	352.1	239.0	352.9	510.8
Toplam Borç / Aktif	77.9	70.5	77.9	83.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	69.7	82.9	72.9	63.6
Faiz Karşılama Oranı	0.5	0.2	-0.1	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,774.4	-7,110.8	-3,849.3	-6,590.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-83.2	-369.3	-140.0	-240.8
Net Borç (Mn TL)	3,833.5	9,415.1	4,889.6	13,924.3
Net Borç / FAVÖK	1.8	4.9	1.8	5.1

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	13.42	14,923	328	4,399	26,869	1.54	10.54	23.20	3.39	-1.05	5.09	201.53	-5.05
ULKER	117.40	43,353	952	40,151	129,209	0.76	5.16	13.13	0.88	4.68	2.51	19.88	13.68
CEMZY	13.88	31,924	701	3,738	4,315	11.88	55.31		7.25	9.89	0.48	34.76	-9.79
ARMGD	131.00	34,581	759	5,739	13,111	3.19	26.18	33.95	4.86	17.87	3.64	55.13	15.03
DMRGD	10.09	14,957	328	1,717	2,397	12.15	79.23	134.69	7.58	22.22	0.09	24.90	2.59
OBAMS	8.14	23,415	514	11,180	13,135	0.91	3,227.65		2.09	-18.23	-405.46	5.54	-11.28
TUKAS	2.44	10,980	241	15,664	25,109	1.98	7.15	1,717.80	0.57	5.19	2.55	57.22	8.38
GOKNR	24.76	8,666	190	9,678	16,806	0.74	7.89	21.31	0.80	6.60	1.72	37.47	7.98
YYLGD	11.72	12,739	280	12,293	28,437	0.92	11.80	24.57	0.81	12.48	5.16	47.98	8.11
KAYSE	4.69	14,070	309	40,335	64,560	1.16	34.72		0.35	-161.56	13.21	34.04	-12.72
ULUUN	8.99	6,743	148	12,913	41,979	0.08	3.02	108.44	0.45	0.34	-0.81	39.46	-2.63
SEGMN	55.70	9,970	219	3,926	4,577	3.27	32.94	46.49	1.80	1.53	-0.63	57.44	3.90
BESLR	14.72	9,745	214	14,839	36,699	0.46	3.40	18.53	0.53	1.58	1.19	40.78	-0.04
FRIGO	3.05	2,593	57	1,119	1,958	2.52			1.83	-36.59		25.23	-33.28
TATGD	21.10	5,165	113	3,946	10,732	1.05	9.55	14.64	0.68	5.07	3.85	75.78	-1.57
KRVGD	3.20	6,912	152	6,360	15,821	0.78	7.76	21.49	0.92	6.02	3.25	28.28	-4.46
PENGD	14.35	2,511	55	4,197	7,297	1.12	170.61		0.54	-3.71	46.47	22.68	-3.34
BORSK	6.73	6,461	142	7,050	9,775	1.39	11.84		0.86	-6.49	1.38	-1.74	-2.03
SOKE	18.77	7,255	159	3,991	6,737	0.89	20.38		1.68	-2.48	-0.77	26.95	-8.70
DARDL	2.37	5,556	122	6,832	12,488	0.80	14.76		0.73	-7.83	6.99	28.70	-19.26
Gıda						3.40	12.21	21.01	1.48	1.93		46.41	4.13

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 13.42 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	13.22	-1.5%
2.Destek	13.03	-2.9%
PİVOT	13.34	-0.6%
1.Direnç	13.53	0.8%
2.Direnç	13.65	1.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	180	
Son 1 Hafta	124	45.9% üstünde
Son 1 Ay	142	27.3% üstünde
Son 3 Ay	122	47.7% üstünde
Son 1 Yıl	201	-10.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	12.93	3.79%
23.60%	14.21	-5.56%
38.20%	15.00	-10.53%
50.00%	15.64	-14.19%
61.80%	16.27	-17.52%
78.60%	17.18	-21.89%
100.00%	18.34	-26.83%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	13.46	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	14.70	-0.3%
20 Günlük Ort.	14.37	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	14.84	-6.6%
50 Günlük Ort.	14.53	AŞAĞI	ALIŞ	24.04.26	15.13	-7.6%
100 Günlük Ort.	15.36	AŞAĞI	ALIŞ	25.05.26		-12.6%
200 günlük Ort.	18.11	AŞAĞI	ALIŞ	25.05.26		-25.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.52	YUKARI		
MOM	89.89	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.38	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-97.77	YUKARI		
ADX	19.01	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	14.13		27.04.26	13.88

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 14.13 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 14.13 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 13.22 ve 13.03 seviyeleri, direnç olarak da 13.53 ve 13.65 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BALSU	23.05.2026 13:11 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
BALSU	13.05.2026 17:25 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BALSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BALSU	11.05.2026 18:29 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 1 Temmuz 2025-31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal sonuçlarımıza ilişkin açıklama Hk Haberin Devamı
BALSU	11.05.2026 18:25 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BALSU	11.05.2026 18:24 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BALSU	11.05.2026 18:23 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar Haberin Devamı
BALSU	07.05.2026 22:06 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı Hk Haberin Devamı
BALSU	30.04.2026 18:16 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
BALSU	21.04.2026 15:01 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sosyal Medyada Çıkan Haberler Hk Haberin Devamı
BALSU	13.04.2026 11:23 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BALSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BALSU	08.04.2026 15:03 Balsu Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BG Holding Pay Devri Hk Haberin Devamı
BALSU	07.04.2026 15:35 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.com

E-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.