

Bülbüloğlu Vinç / BVSAN

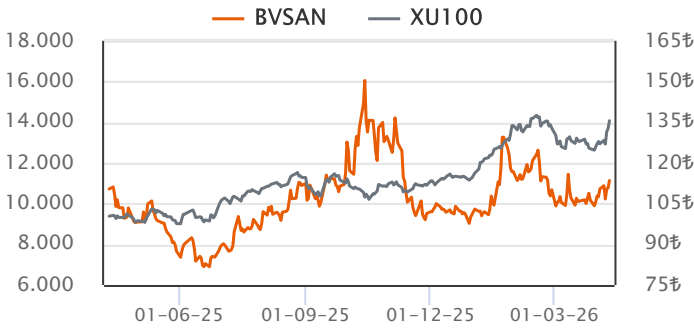
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	150
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	38
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/01/2023
Halka Açıklık Oranı	37.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
BÜLBÜLOĞLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	42.49	15.98
DİĞER	36.57	13.75
ÖNDER BÜLBÜLOĞLU	20.94	7.88

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	78.55	89.85	101.00	113.50
Fiyat (USD)	0.00	2.67	2.55	2.36	2.55
Piyasa Değeri (Mn TL)		2,953	3,378	3,798	4,268
Piyasa Değeri (Mn USD)		100	96	89	96
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					110

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.44	2.81	4.70	12.38	0.59
Rölatif %	-0.36	-5.50	-1.98	-10.08	-33.26

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.88	0.96	1.36	1.51
Sektör Ort.	0.76	0.88	0.76	1.42	1.20
Firma Değeri/FAVÖK		5.08	6.63	7.32	8.12
Sektör Ort.	9.09	5.91	7.86	10.50	10.39
Fiyat/Kazanç		8.30	6.79	20.86	23.44
Sektör Ort.	12.97	6.82	32.17	26.60	29.59
PD/DD		1.96	1.39	1.54	1.73
Sektör Ort.	1.80	1.21	1.22	1.32	1.71
Hisse Başına Kar (TL)		1.70	9.46	13.23	4.84

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	430	1,415	2,062	1,931	2,368
Duran Varlıklar	170	910	1,563	2,422	2,199
Toplam Aktifler	600	2,325	3,624	4,353	4,568
Özkaynak (Ana Ortaklık)	62	556	1,503	2,424	2,464
Net Borç	-37	-145	-261	51	495
Net Satış Gelirleri	505	1,982	3,063	3,589	3,150
Brüt Kâr	76	338	706	756	845
FAVÖK	58	268	530	518	587
Net K/Z (Ana Ortaklık)	29	64	356	497	182

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	83.3	292.3	54.6	17.2	-12.2
Sektör Ort.	55.9	243.9	53.5	23.6	-6.9
FAVÖK Değ.	137.7	363.1	97.8	-2.3	13.4
Sektör Ort.	49.7	98.0	131.5	-0.2	-8.4
Net Kâr/Zarar Değ.	337.1	119.3	458.2	39.8	-63.4
Sektör Ort.	12.5	259.4	422.0	42.8	-23.7
Brüt Kar Marjı	15.1	17.0	23.1	21.1	26.8
Sektör Ort.	22.3	20	24.2	21.7	19
FAVÖK Marjı	11.4	13.5	17.3	14.4	18.6
Sektör Ort.	12.3	8.9	12.8	10.6	6.7
Net Kâr/Zarar Marjı	5.8	3.2	11.6	13.9	5.8
Sektör Ort.	5.9	3.2	4.5	-0.6	-8.5
Toplam Borçlar Değ.	76.3	223.6	16.7	-13.0	13.6
Sektör Ort.	73.8	200.6	59.4	27.0	5.6
Net Borç Değ.					880.1
Sektör Ort.	74.8	149.4	344.0	79.5	212.6
Net Borç/FAVÖK	-0.6	-0.5	-0.5	0.1	0.8
Sektör Ort.	1.1	1.6	2.7	3.4	1.9
Aktif Büyümesi	72.8	287.5	55.9	20.1	4.9
Sektör Ort.	67.3	218.0	60.2	36.1	1.5
Özkaynak Büyüme	64.1	793.4	170.1	61.3	1.6
Sektör Ort.	61.9	303.3	80.6	46.9	-1.1
Özkaynak Karlılığı	58.0	20.6	34.5	25.3	7.4
Sektör Ort.	14.8	9.0	10.3	-4.8	-139.5
Aktif Karlılığı	6.1	4.4	12.0	12.5	4.1
Sektör Ort.	6.4	4.6	4.4	0.2	-5.5
Temettü Verimi				0.8	0.8
Sektör Ort.	5.4	1.7	0.9	2.3	2.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 21.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 305.3 TL net kar.)

% 20.5 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 milyar TL)

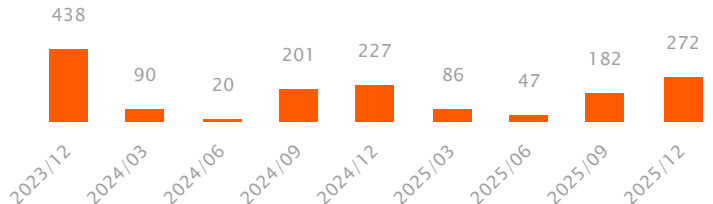
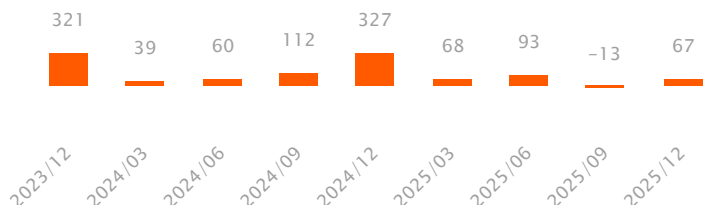
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %123.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.2 düşüşle 3.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.33 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 272.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %17.09 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %26, geçen yıl aynı çeyrek %21.99)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %32 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %36 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	1,415	2,062	1,931	2,368	22.7	51.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	171	243	177	188	6.2	4.1
Finansal Yatırımlar	1	172	124	36	-71.1	0.8
Ticari Alacaklar	526	675	676	720	6.6	15.8
Stoklar	523	753	683	816	19.4	17.9
Duran Varlıklar	910	1,563	2,422	2,199	-9.2	48.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	753	1,459	1,987	1,959	-1.4	42.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43	30	101	71	-29.6	1.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,325	3,624	4,353	4,568	4.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,237	1,513	1,611	1,303	-19.1	28.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21	93	336	318	-5.3	7.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	5	43	15	20	30.9	0.4
Ticari Borçlar	493	605	428	504	17.8	11.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	476	485	127	671	427.8	14.7
Finansal Borçlar	1	18	0	381	302,214.7	8.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,712	1,998	1,738	1,974	13.6	43.2
Özkaynaklar	613	1,626	2,614	2,593	-0.8	56.8
Ödenmiş Sermaye	30	38	38	38	0.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	42	153	627	1,016	62.2	22.2
Net Dönem Karı veya Zararı	64	356	497	182	-63.4	4.0
Toplam Kaynaklar	2,325	3,624	4,353	4,568	4.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,982	3,063	3,589	3,150	-12.2	100.0
Satışların Maliyeti	1,644	2,356	2,833	2,305	-18.6	73.2
Brüt Kâr (Zarar)	338	706	756	845	11.7	26.8
Faaliyet Giderleri (-)	97	223	321	343	7.0	10.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	241	483	436	502	15.2	15.9
FAVÖK	268	530	518	587	13.4	18.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-83	-237	-54	-28	-48.1	-0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	113	86	12	-86.0	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	57	95	-118	102	a.d.	3.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	158	360	468	486	3.9	15.4
Finansman Gelirleri	81	176	64	97	50.7	3.1
Finansman Giderleri (-)	68	166	167	185	10.9	5.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	43	84	-15	190	a.d.	6.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	214	455	350	588	67.8	18.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	76	418	527	191	-63.8	6.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	27	-214	-210	-255	21.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	3	85	216	-60	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-284	2	302	-132	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	69	-107	-392	109	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-81	-434	-135	-27	-79.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	41	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	2	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-130	644	205	335	63.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	116	287	518	949	83.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	246	117	312	580	85.8	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	33	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-183	-4	-141	53	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.4	1.2	1.8
Nakit Oran	13.9	27.4	18.7	17.2
Likit Oran	0.6	0.8	0.7	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	69.5	42.9	47.8	59.9
Stok Devir Hızı	107.6	104.9	82.4	162.7
Borç Devir Hızı	72.1	85.0	66.5	73.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	105.1	62.9	63.6	148.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	17.0	23.1	21.1	26.8
FVÖK Marjı	9.5	12.5	11.8	21.2
FAVÖK Marjı	13.5	17.3	14.4	18.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.8	14.9	9.8	18.7
Efektif Vergi Oranı	64.7	8.2	-50.4	67.6
Net Kar Marjı	3.2	11.6	13.9	5.8
Özsermaye Karlılığı	20.6	34.5	25.3	7.4
Aktif Karlılık	4.4	12.0	12.5	4.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	307.7	132.9	71.7	80.1
Toplam Borç / Aktif	73.6	55.1	39.9	43.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	1.6	7.7	20.2	36.4
Faiz Karşılama Oranı	3.2	2.7	2.1	3.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-293.4	-366.0	158.5	349.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-109.6	-69.1	30.6	59.6
Net Borç (Mn TL)	-144.7	-260.7	50.5	495.1
Net Borç / FAVÖK	-0.5	-0.5	0.1	0.8

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
BVSAN	113.50	4,268	96	2,464	4,568	1.51	8.12	23.44	1.73	5.78	0.84	4.94	7.45
ARCLK	117.30	79,263	1,781	70,391	543,532	0.41	7.19		1.13	-1.59	4.56	4.41	-10.56
VESTL	28.28	9,487	213	26,878	196,443	0.72			0.35	-21.47		-13.99	-69.48
OZATD	252.50	18,016	405	4,341	7,165	7.86	43.03		4.15	-5.18	2.88	8.90	-2.89
SAFKR	26.60	5,320	120	1,164	1,699	2.94	13.40	32.65	4.57	9.18	-0.25	8.91	15.04
FORMT	2.80	3,194	72	2,111	2,797	3.57			1.51	-11.70		11.31	-5.99
IMASM	3.93	3,635	82	3,050	5,544	1.67	14.91		1.19	-27.85	1.43	14.18	-21.84
VESBE	7.17	11,472	258	36,675	90,018	0.44	12.10		0.31	-8.50	7.85	-3.91	-15.61
HATSN	40.20	8,904	200	5,803	7,730	1.92	38.68		1.53	-4.05	0.71	-9.86	-3.25
MEKAG	5.99	4,792	108	1,415	2,496	1.52	146.80		3.39	-2.08	-14.27	-4.01	-4.12
SNICA	3.96	2,376	53	4,755	8,342	1.01	14.75		0.50	-25.70	4.37	36.16	-20.84
ARZUM	3.38	2,028	46	-275	2,677	0.60				-17.62		-37.44	-2,313.60
ALCAR	757.00	8,176	184	1,895	5,954	1.26			4.31	-9.15		-16.07	-26.10
HKTM	12.53	1,316	30	987	2,199	2.11	23.43		1.33	-14.86	5.05	9.24	-13.58
KLMSN	35.34	2,799	63	3,956	9,925	0.83	19.94		0.71	-7.63	10.09	9.53	-14.02
MAKIM	17.00	1,904	43	1,123	1,770	1.40	11.39	96.04	1.70	1.42	0.34	11.05	1.77
Dayanıklı Tüketim						1.71	10.39	29.59	1.71	-6.17		-1.23	-24.39

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 113.50 TL		
1.Destek	111.60	-1.7%
2.Destek	109.70	-3.3%
PİVOT	112.90	-0.5%
1.Direnç	114.80	1.1%
2.Direnç	116.10	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	61	
Son 1 Hafta	82	-25.4% altında
Son 1 Ay	84	-27.3% altında
Son 3 Ay	110	-44.3% altında
Son 1 Yıl	110	-44.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	137.50	-17.45%
23.60%	127.73	-11.14%
38.20%	121.69	-6.73%
50.00%	116.80	-2.83%
61.80%	111.91	1.42%
78.60%	104.96	8.14%
100.00%	96.10	18.11%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	110.58	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	109.02	2.6%
20 Günlük Ort.	107.61	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	108.22	5.5%
50 Günlük Ort.	111.01	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	109.36	2.2%
100 Günlük Ort.	108.26	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	109.87	4.8%
200 günlük Ort.	109.55	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	109.51	3.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.52	YUKARI		
MOM	108.93	YUKARI		
MACD	0.35	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	154.09	YUKARI		
ADX	15.75	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	104.71		03.04.26	106.52

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 104.71 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 104.71 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 111.60 ve 109.70 seviyeleri, direnç olarak da 114.80 ve 116.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BVSAN	17.03.2026 13:16 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:51 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Bilgi Formu Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:50 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılına İlişkin Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:49 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:46 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:46 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4.3 Aylık Finansal Raporlara İlişkin Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:45 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4.3 Aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BVSAN	11.03.2026 19:45 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4..3 Aylık Finansal Raporlar Haberin Devamı
BVSAN	19.02.2026 16:45 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. BVSAN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BVSAN	17.02.2026 23:51 Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Herhangi Bir Otoriteye Mali Tablo Verilmesi Haberin Devamı
	16.02.2026 09:16 Astor Enerji A.Ş.,Bülbüloğlu Vınç Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yeni İş İlişkisi Hakkında Haberin Devamı
	28.01.2026 18:14 Alarko Holding A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş.,Çelik Halat Ve Tel Sanayii A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu 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.