

Ersu Gıda / ERSU

Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	180
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	36
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	23/03/2000
Halka Açıklık Oranı	65.0%
Fiili Dolaşım Oranı	65.5%

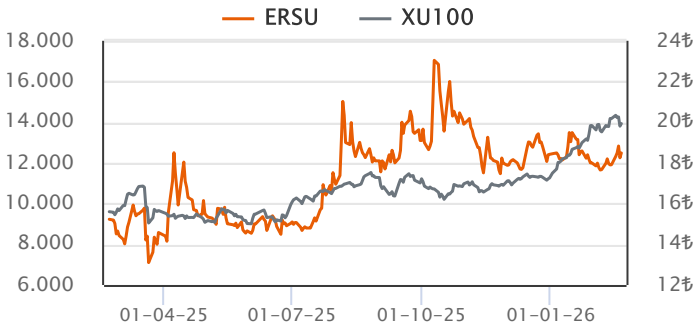
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	65.66	23.64
MELİSA AKMAN İPEKER	20.98	7.55
AKMAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	8.25	2.97

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	4.40	9.19	20.56	19.10	18.49
Fiyat (USD)	0.24	0.34	0.60	0.46	0.42
Piyasa Değeri (Mn TL)	158	331	740	688	666
Piyasa Değeri (Mn USD)	9	12	22	17	15
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					9

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.32	3.24	-3.45	0.38	19.83
Rölatif %	0.37	5.07	-11.26	-18.87	-15.66

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.85	1.81	4.39	5.37	5.20
Sektör Ort.	0.80	0.62	0.85	1.58	1.77
Firma Değeri/FAVÖK	102.05	464.64	19.33		
Sektör Ort.	3.91	3.34	5.04	6.60	11.16
Fiyat/Kazanç	86.09				
Sektör Ort.	8.17	3.02	6.17	12.73	19.88
PD/DD	2.32	5.31	1.99	1.67	1.61
Sektör Ort.	1.53	2.43	2.22	1.54	2.12
Hisse Başına Kar (TL)	0.05				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	25	79	31	192	159
Duran Varlıklar	64	62	59	274	349
Toplam Aktifler	90	140	91	466	509
Özkaynak (Ana Ortaklık)	67	68	62	371	413
Net Borç	-1	-6	0	-10	0
Net Satış Gelirleri	16	22	82	131	139
Brüt Kâr	0	3	10	13	-10
FAVÖK	0	1	5	20	-9
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-1	0	-48	-39	-114

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	61.3	40.4	266.3	60.0	5.9
Sektör Ort.	65.2	131.3	194.2	35.5	2.7
FAVÖK Değ.	621.5	-32.9	-52.2	5,206.8	
Sektör Ort.	114.9	229.7	320.6	68.0	74.5
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	122.2	534.0	261.6	7.8	-10.6
Brüt Kar Marjı	0.9	11.2	12.6	9.7	-7.1
Sektör Ort.	23.5	31.5	30.4	28.6	27.2
FAVÖK Marjı	-0.2	3.5	5.6	15.4	-6.6
Sektör Ort.	12.2	16.3	18.6	16.8	14.4
Net Kâr/Zarar Marjı	-8.0	0.1	-58.9	-30.0	-82.0
Sektör Ort.	3	8.4	2.9	2	-4.2
Toplam Borçlar Değ.	87.5	211.7	-60.5	233.6	1.1
Sektör Ort.	36.0	107.5	46.1	68.6	53.0
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	29.7	95.0	58.4	102.4	71.6
Net Borç/FAVÖK	-0.6	-4.4	0.0	-0.3	
Sektör Ort.	1.6	0.7	0.4	1.0	3.0
Aktif Büyümesi	71.4	56.4	-35.4	414.1	9.1
Sektör Ort.	35.6	78.7	55.4	121.6	41.8
Özkaynak Büyüme	66.5	2.6	-9.0	496.6	11.1
Sektör Ort.	37.0	90.2	69.3	176.0	32.2
Özkaynak Kârlılığı	-2.2	2.7	-134.3	-1.0	-20.6
Sektör Ort.	-8.6	19.1	22.0	15.8	-0.6
Aktif Kârlılığı	-1.6	1.6	-75.9	-0.8	-16.6
Sektör Ort.	2.7	10.5	2.7	7.9	-0.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.5	4.1	1.8	1.0	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -21.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 19.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 70.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 41.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %113.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.9 yükselişle 139.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

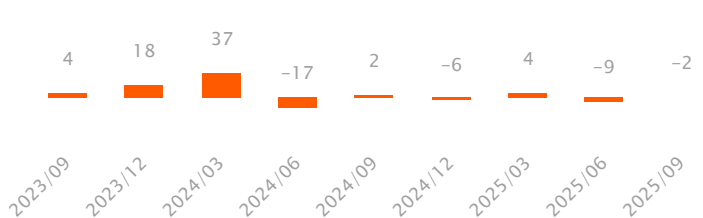
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.86 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -2.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.54 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %25, geçen yıl aynı çeyrek %4.82)

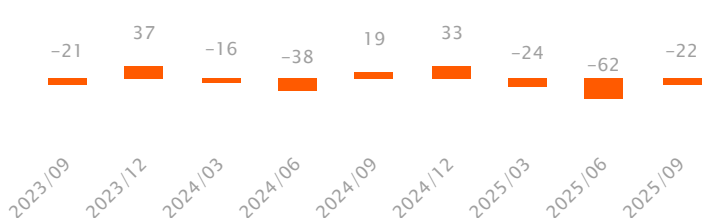
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

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	82	227	192	159	-17.2	31.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	116	10	0	-97.6	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	14	0	47	13	-71.5	2.6
Stoklar	54	74	35	6	-84.3	1.1
Duran Varlıklar	465	364	274	349	27.4	68.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	465	364	274	349	27.2	68.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	1	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	547	590	466	509	9.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	24	36	11	-69.1	2.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	17	15	29	3	-88.4	0.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	95	40	59	85	44.0	16.7
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	122	64	95	96	1.1	18.9
Özkaynaklar	425	526	371	413	11.1	81.1
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	36	0.0	7.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-410	-528	-396	-536	35.2	-105.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-11	-8	-30	-114	285.7	-22.4
Toplam Kaynaklar	547	590	466	509	9.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	117	120	131	139	5.9	100.0
Satışların Maliyeti	107	106	119	149	25.6	107.1
Brüt Kâr (Zarar)	10	14	13	-10	a.d.	-7.1
Faaliyet Giderleri (-)	18	26	29	23	-23.0	16.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-8	-12	-17	-33	95.5	-23.4
FAVÖK	22	15	20	-9	a.d.	-6.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	8	1	-1	a.d.	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	91	130	9	-93.1	6.5
Net Finansman Gelir/Gider	27	-127	-181	-36	-80.1	-25.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-8	88	114	-24	a.d.	-17.6
Finansman Gelirleri	0	17	19	12	-37.6	8.6
Finansman Giderleri (-)	1	1	1	1	-11.6	0.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	27	-144	-200	-47	-76.4	-33.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	19	-39	-67	-60	-10.6	-43.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-11	-6	-39	-114	189.4	-82.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1	-23	-142	-84	-40.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-11	9	-57	-13	-76.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	35	-22	3	53	1,970.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-10	1	25	-9	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-3	114	155	-8	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	0	0	0	0	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
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	-1	92	12	-92	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.0	9.3	5.3	14.3
Nakit Oran	3.4	476.0	27.7	2.2
Likit Oran	0.8	5.8	4.1	13.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	25.0	74.8	61.5	15.8
Stok Devir Hızı	87.9	144.5	87.5	92.1
Borç Devir Hızı	79.9	54.6	44.2	42.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	33.1	164.8	104.8	65.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.4	11.9	9.7	-7.1
FVÖK Marjı	16.8	-46.4	-65.3	-51.4
FAVÖK Marjı	18.9	12.3	15.4	-6.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	16.5	-32.8	-51.3	-43.3
Efektif Vergi Oranı	157.4	84.5	41.5	-89.4
Net Kar Marjı	-9.5	-5.1	-30.0	-82.0
Özsermaye Karlılığı	-3.0	-1.3	-18.2	-29.1
Aktif Karlılık	-2.3	-1.1	-0.8	-16.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	28.7	12.2	25.6	23.3
Toplam Borç / Aktif	22.3	10.9	20.4	18.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	22.0	-70.5	-94.3	-95.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	5.5	4.3	1.4	-1.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	24.8	28.8	3.8	
Net Borç (Mn TL)	-0.9	-116.0	-10.0	0.0
Net Borç / FAVÖK	0.0	-7.8	-0.3	

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
COLLA	73.65	206,078	4,717	72,867	194,460	1.67	10.47	20.91	2.83	9.69	1.10	33.73	22.26
AEFES	20.02	118,539	2,713	101,287	412,436	0.96	6.36	18.08	1.17	6.14	2.00	17.77	12.38
EFOR	23.96	52,185	1,194	3,921	10,852	4.24	29.26	23,209.96	11.32	0.02	0.10	3.09	-16.14
ALKLC	280.25	31,388	718	2,304	5,697	8.98	42.32	187.51	13.62	2.16	2.54	74.68	3.94
GUNDG	378.75	14,771	338	762	1,145	8.05	787.34		18.79	-5.63	4.47	-4.75	-8.77
TBORG	172.90	55,762	1,276	23,138	43,786	1.68	5.60	14.94	2.41	12.80	-0.28	64.78	19.39
MEYSU	13.89	12,084	277	2,964	5,063	3.65	14.45	31.25	4.08	9.85	0.91		9.31
KRSTL	10.85	2,083	48	1,736	2,803	0.86	5.56	7.77	1.20	9.37	0.28	90.83	16.23
PNSUT	11.97	3,766	86	10,648	20,559	0.71	37.18		0.35	-4.03	21.73	26.98	-5.19
ELITE	31.44	4,075	93	2,104	2,623	2.73	11.34	38.83	1.94	14.54	-0.25	40.93	13.08
PINSU	10.94	3,110	71	2,370	3,885	1.42	9.63	725.00	1.27	0.16	1.78	3.49	1.23
İçecek						2.66	11.16	19.88	2.12	4.94		26.57	9.62

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 18.49 TL		
1.Destek	18.04	-2.4%
2.Destek	17.60	-4.8%
PİVOT	18.27	-1.2%
1.Direnç	18.71	1.2%
2.Direnç	18.94	2.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	16	
Son 1 Hafta	16	-1.8% altında
Son 1 Ay	10	52.9% üstünde
Son 3 Ay	9	82.7% üstünde
Son 1 Yıl	13	20.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	25.34	-27.03%
23.60%	23.43	-21.08%
38.20%	22.25	-16.90%
50.00%	21.30	-13.19%
61.80%	20.35	-9.14%
78.60%	18.99	-2.63%
100.00%	17.26	7.13%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	18.48	YUKARI	ALIŞ	20.02.26	18.40	0.1%
20 Günlük Ort.	18.10	YUKARI	ALIŞ	16.02.26	18.14	2.1%
50 Günlük Ort.	18.47	YUKARI	ALIŞ	20.02.26	18.39	0.1%
100 Günlük Ort.	18.87	YUKARI	ALIŞ	20.02.26	18.41	-2.0%
200 günlük Ort.	17.85	YUKARI	ALIŞ	13.02.26	17.91	3.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.31	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	102.84	AŞAĞI		
MACD	-0.01	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	91.95	YUKARI		
ADX	12.53	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	17.68		10.02.26	17.98

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 17.68 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 17.68 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 18.04 ve 17.60 seviyeleri, direnç olarak da 18.71 ve 18.94 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ERSU	19.02.2026 13:21 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	17.02.2026 18:28 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
ERSU	26.01.2026 10:34 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	21.01.2026 17:31 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	19.12.2025 10:14 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ERSU	14.11.2025 14:22 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. Fabrika Arazisi Hakkında, Haberin Devamı
ERSU	30.10.2025 20:25 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 3.Çeyrek Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ERSU	30.10.2025 20:25 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 3.Çeyrek Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ERSU	30.10.2025 20:24 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 3.Çeyrek Mali Tabloları Haberin Devamı
ERSU	22.10.2025 17:34 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ERSU	17.10.2025 11:43 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ERSU	13.10.2025 09:07 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi 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 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.