

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%

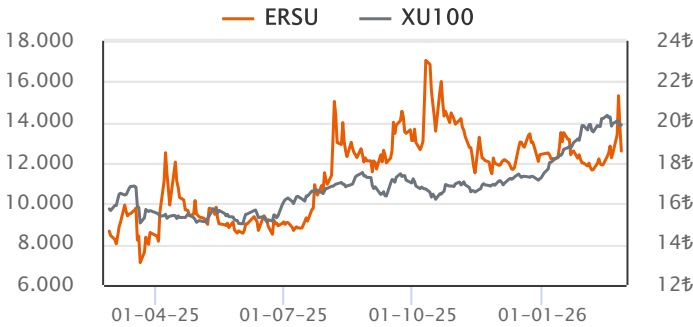
Ortaklık Yapısı

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	6.23	11.46	17.62	18.42	18.58
Fiyat (USD)	0.33	0.39	0.50	0.43	0.42
Piyasa Değeri (Mn TL)	224	413	634	663	669
Piyasa Değeri (Mn USD)	12	14	18	15	15
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					10

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-5.73	1.81	1.92	0.87	28.05
Rölatif %	-6.20	1.26	-3.23	-18.15	-11.67

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.80	3.52	3.26	3.57	3.60
Sektör Ort.	0.61	0.81	1.20	1.74	1.65
Firma Değeri/FAVÖK		18.60	87.02		
Sektör Ort.	4.29	4.79	7.01	10.33	10.40
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	3.61	5.00	11.96	15.40	19.26
PD/DD	0.74	0.97	1.16	1.55	1.57
Sektör Ort.	1.03	1.68	1.81	1.49	2.05
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	28	80	82	237	164
Duran Varlıklar	64	341	465	380	361
Toplam Aktifler	92	421	547	616	525
Özkaynak (Ana Ortaklık)	69	303	425	549	427
Net Borç	0	-3	-1	-121	-84
Net Satış Gelirleri	25	123	117	158	162
Brüt Kâr	1	2	10	19	-4
FAVÖK	1	-3	22	6	-6
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	-39	-11	-8	-123

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	45.8	394.2	-4.8	34.6	3.0
Sektör Ort.	59.5	320.0	41.1	13.1	5.4
FAVÖK Değ.	-74.3			-73.3	
Sektör Ort.	49.2	254.4	124.0	28.4	-10.3
Net Kâr/Zarar Değ.	2.4				
Sektör Ort.	75.0	525.8	115.6	-0.7	-95.0
Brüt Kar Marjı	4.0	1.6	8.4	11.9	-2.5
Sektör Ort.	28.9	25.6	27.5	28.6	19.5
FAVÖK Marjı	2.7	-2.5	18.9	3.7	-3.6
Sektör Ort.	15.3	11.5	15.4	15.4	8.9
Net Kâr/Zarar Marjı	2.2	-32.0	-9.5	-5.1	-75.9
Sektör Ort.	5.7	-0.5	6.5	2.1	-21.1
Toplam Borçlar Değ.	59.6	401.8	3.5	-45.0	47.2
Sektör Ort.	60.6	223.5	42.3	20.4	38.0
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	91.1	143.8	58.2	24.7	-9.7
Net Borç/FAVÖK	-0.2		0.0	-20.5	
Sektör Ort.	1.5	2.5	0.6	-1.0	2.7
Aktif Büyümesi	62.6	357.8	29.9	12.6	-14.8
Sektör Ort.	72.8	233.0	42.6	39.0	13.1
Özkaynak Büyüme	63.7	342.7	40.2	29.1	-22.3
Sektör Ort.	97.2	253.4	45.6	56.8	-2.0
Özkaynak Kârlılığı	1.0	-21.1	-3.0	-1.6	-25.2
Sektör Ort.	8.5	7.7	16.1	5.5	-12.7
Aktif Kârlılığı	0.7	-15.3	-2.3	-1.4	-21.6
Sektör Ort.	5.4	0.9	6.4	3.0	-7.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.8	2.5	2.0	0.9	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -8.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 31.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 22.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 26.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %69.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.0 yükselişle 162.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 5.15 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 3.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.69 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-4, geçen yıl aynı çeyrek %-55.24)

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)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	80	82	237	164	-30.6	31.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1	121	6	-95.3	1.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	79	a.d.	15.0
Ticari Alacaklar	3	14	0	0	-51.5	0.0
Stoklar	62	54	77	35	-54.0	6.8
Duran Varlıklar	341	465	380	361	-4.9	68.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	341	465	380	360	-5.0	68.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	1	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	421	547	616	525	-14.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	45	27	25	13	-47.3	2.6
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	30	17	16	6	-61.8	1.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73	95	42	85	104.9	16.2
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	118	122	67	99	47.2	18.8
Özkaynaklar	303	425	549	427	-22.3	81.2
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	36	0.0	6.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-245	-410	-551	-559	1.5	-106.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-39	-11	-8	-123	1,438.1	-23.4
Toplam Kaynaklar	421	547	616	525	-14.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	123	117	158	162	3.0	100.0
Satışların Maliyeti	121	107	139	166	19.8	102.5
Brüt Kâr (Zarar)	2	10	19	-4	a.d.	-2.5
Faaliyet Giderleri (-)	10	18	34	30	-13.0	18.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-8	-8	-15	-34	119.4	-20.8
FAVÖK	-3	22	6	-6	a.d.	-3.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	0	11	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	120	10	-91.7	6.2
Net Finansman Gelir/Gider	-4	27	-167	-44	-73.7	-27.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-7	-8	115	-24	a.d.	-15.1
Finansman Gelirleri	0	0	22	13	-41.9	7.9
Finansman Giderleri (-)	1	1	1	1	1.8	0.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-3	27	-188	-56	-70.0	-34.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-11	19	-52	-69	33.3	-42.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-39	-11	-8	-123	1,438.1	-75.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3	1	-30	-78	165.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3	-11	12	0	-99.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-3	35	-28	23	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	17	-10	1	-7	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1	-3	150	-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	2	-1	120	-87	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.8	3.0	9.3	12.2
Nakit Oran	5.7	3.4	476.0	630.2
Likit Oran	0.3	0.8	5.8	8.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	4.1	25.0	57.2	12.4
Stok Devir Hızı	126.7	87.9	112.5	54.6
Borç Devir Hızı	57.3	79.9	42.6	23.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	73.4	33.1	127.1	43.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	1.6	8.4	11.9	-2.5
FVÖK Marjı	-8.3	16.8	-46.4	-49.9
FAVÖK Marjı	-2.5	18.9	3.7	-3.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-8.6	16.5	-32.8	-42.4
Efektif Vergi Oranı	-273.0	157.4	84.5	-78.8
Net Kar Marjı	-32.0	-9.5	-5.1	-75.9
Özsermaye Karlılığı	-21.1	-3.0	-1.6	-25.2
Aktif Karlılık	-15.3	-2.3	-1.4	-21.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	38.8	28.7	12.2	23.1
Toplam Borç / Aktif	28.0	22.3	10.9	18.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	-13.7	22.0	-70.5	-92.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.0	5.5	3.0	-2.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-127.4	24.8	50.3	
Net Borç (Mn TL)	-2.6	-0.9	-121.0	-84.5
Net Borç / FAVÖK		0.0	-20.5	

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
CCOLA	71.60	200,342	4,575			1.63	10.21	20.32	2.75	9.69	1.10	33.73	
AEFES	19.40	114,868	2,623			0.94	6.23	17.52	1.13	6.14	2.00	17.77	
ALKLC	289.75	32,452	741			9.27	43.66	193.87	14.09	2.16	2.54	74.68	
EFOR	21.18	46,130	1,053	4,611	11,546	3.75	25.87	20,516.98	10.00	0.02	0.10	3.09	0.05
GUNDG	468.25	18,262	417	786	1,205	9.94	972.34		23.23	-5.63	4.47	-4.75	-12.53
TBORG	167.00	53,859	1,230			1.62	5.40	14.43	2.33	12.80	-0.28	64.78	
MEYSU	12.83	11,162	255			3.39	13.41	28.87	3.77	9.85	0.91		
KRSTL	10.26	1,970	45			0.82	5.28	7.35	1.13	9.37	0.28	90.83	
PNSUT	11.42	3,593	82			0.69	36.47		0.34	-4.03	21.73	26.98	
ELITE	30.98	4,015	92			2.69	11.17	38.27	1.91	14.54	-0.25	40.93	
PINSU	10.28	2,922	67	2,452	4,040	1.35	9.16	681.26	1.19	0.16	1.78	3.49	0.17
İçecek						2.75	10.40	19.26	2.05	5.00		25.53	9.65

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 18.58 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	18.07	-2.7%
2.Destek	17.56	-5.5%
PİVOT	18.79	1.1%
1.Direnç	19.30	3.9%
2.Direnç	20.02	7.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	33	
Son 1 Hafta	25	34.8% üstünde
Son 1 Ay	14	145.7% üstünde
Son 3 Ay	10	231.9% üstünde
Son 1 Yıl	13	146.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	25.34	-26.68%
23.60%	23.43	-20.70%
38.20%	22.25	-16.49%
50.00%	21.30	-12.77%
61.80%	20.35	-8.70%
78.60%	18.99	-2.16%
100.00%	17.26	7.65%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	19.49	AŞAĞI	SATIŞ	26.02.26	19.28	-4.7%
20 Günlük Ort.	18.41	AŞAĞI	SATIŞ	26.02.26	18.73	0.9%
50 Günlük Ort.	18.56	AŞAĞI	SATIŞ	26.02.26	18.59	0.1%
100 Günlük Ort.	18.90	YUKARI	SATIŞ	20.02.26	18.40	-1.7%
200 günlük Ort.	17.94	YUKARI	SATIŞ	09.02.26	17.82	3.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.51	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	103.74	AŞAĞI		
MACD	0.29	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-8.62	AŞAĞI	SATIŞ	
ADX	20.59	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+1 (ÇOK ZAYIF)	17.74		10.02.26	18.47

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de +1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 17.74 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 17.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 18.07 ve 17.56 seviyeleri, direnç olarak da 19.30 ve 20.02 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ERSU	26.02.2026 23:29 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ERSU	26.02.2026 10:12 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 20:10 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 20:08 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 20:07 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 20:03 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Hesap Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 20:03 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 19:58 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Finansal Tablolar ve Dipnotları Haberin Devamı
ERSU	25.02.2026 10:20 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş. ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
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

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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.