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%

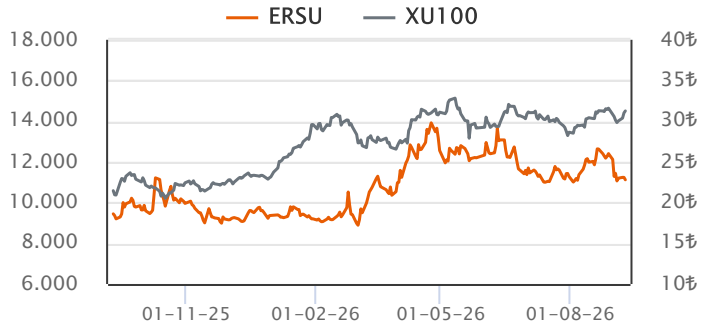
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	6.28	19.47	15.03	23.96	22.80
Fiyat (USD)	0.24	0.59	0.38	0.51	0.47
Piyasa Değeri (Mn TL)	226	701	541	863	821
Piyasa Değeri (Mn USD)	9	21	14	19	17
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					10

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.30	-3.39	-2.65	23.78	26.32
Rölatif %	-1.98	-6.42	-7.52	-3.90	-8.69

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.43	4.37	2.77	7.41	7.00
Sektör Ort.	*0.47*	*1.04*	*1.07*	*1.29*	*1.42*
Firma Değeri/FAVÖK		15.73			
Sektör Ort.	*2.83*	*5.94*	*7.18*	*7.34*	*8.60*
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	*3.05*	*5.77*	*7.32*	*13.46*	*13.06*
PD/DD	3.34	2.14	1.34	1.73	1.65
Sektör Ort.	*1.92*	*3.12*	*1.66*	*1.86*	*1.78*
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	34	30	182	169	335
Duran Varlıklar	62	60	249	327	425
Toplam Aktifler	97	89	431	496	760
Özkaynak (Ana Ortaklık)	69	68	327	404	498
Net Borç	0	0	-51	-100	-120
Net Satış Gelirleri	16	52	83	85	23
Brüt Kâr	2	3	1	-8	-10
FAVÖK	1	0	19	-7	-6
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	-28	-55	-114	-4

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	106.0	216.6	61.3	1.6	-73.2
Sektör Ort.	*121.1*	*206.9*	*42.6*	*31.4*	*-7.4*
FAVÖK Değ.	-55.4				
Sektör Ort.	*171.4*	*798.0*	*691.9*	*70.3*	*-0.2*
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	*241.0*	*223.1*	*308.5*	*12.8*	*0.2*
Brüt Kar Marjı	11.0	5.8	1.5	-8.9	-41.9
Sektör Ort.	*30.7*	*29.9*	*30.7*	*26.9*	*20.5*
FAVÖK Marjı	5.2	0.6	23.3	-7.8	-24.2
Sektör Ort.	*15.4*	*18.2*	*18.5*	*14.2*	*9.9*
Net Kâr/Zarar Marjı	3.1	-53.3	-65.5	-134.1	-16.6
Sektör Ort.	*7.4*	*2.1*	*-1*	*-7.9*	*1.2*
Toplam Borçlar Değ.	45.0	-21.7	377.4	-11.0	185.0
Sektör Ort.	*86.1*	*50.3*	*91.0*	*38.8*	*69.3*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*103.5*	*107.3*	*60.9*	*124.8*	*46.3*
Net Borç/FAVÖK	-0.2		-1.2		
Sektör Ort.	*1.1*	*3.3*	*0.5*	*6.8*	*3.0*
Aktif Büyümesi	12.1	-7.6	382.6	15.1	53.2
Sektör Ort.	*79.5*	*56.9*	*121.4*	*43.0*	*50.4*
Özkaynak Büyüme	2.7	-1.9	384.3	23.4	23.2
Sektör Ort.	*114.8*	*64.3*	*166.6*	*51.1*	*38.5*
Özkaynak Kârlılığı	2.8	-98.7	-19.3	-18.3	-2.9
Sektör Ort.	*14.0*	*18.2*	*20.2*	*4.4*	*1.4*
Aktif Kârlılığı	2.1	-72.5	-14.7	-14.5	-2.1
Sektör Ort.	*7.5*	*0.7*	*7.5*	*1.6*	*1.0*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*5.0*	*3.0*	*1.1*	*1.0*	*2.0*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 13.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -80.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 16.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 44.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %203.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %73.2 düşüşle 22.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

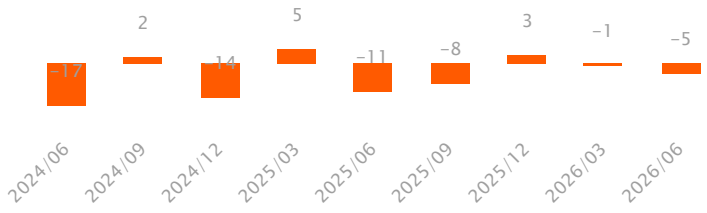
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.46 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -4.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-27.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-11, geçen yıl aynı çeyrek %-25.61)

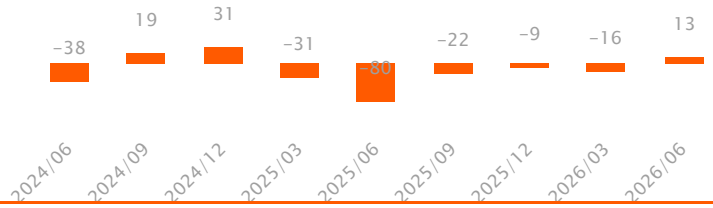
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %50 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %53 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**237**	**193**	**169**	**335**	**98.2**	**44.1**
Nakit ve Nakit Benzerleri	121	7	0	36	20,032.0	4.7
Finansal Yatırımlar	0	93	100	224	123.3	29.5
Ticari Alacaklar	0	0	3	0	-86.9	0.1
Stoklar	77	42	28	41	47.9	5.4
Duran Varlıklar	**380**	**425**	**327**	**425**	**30.0**	**55.9**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	380	424	326	424	30.0	55.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	1	1	-18.3	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**616**	**618**	**496**	**760**	**53.2**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**25**	**16**	**11**	**59**	**443.3**	**7.7**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	33	a.d.	4.3
Ticari Borçlar	16	7	4	3	-7.1	0.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**42**	**100**	**81**	**203**	**150.5**	**26.7**
Finansal Borçlar	0	0	0	107	a.d.	14.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**67**	**116**	**92**	**262**	**185.0**	**34.5**
Özkaynaklar	**549**	**502**	**404**	**498**	**23.2**	**65.5**
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	36	0.0	4.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-551	-658	-498	-803	61.2	-105.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-8	-145	-86	-4	-95.6	-0.5
Toplam Kaynaklar	**616**	**618**	**496**	**760**	**53.2**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**158**	**162**	**85**	**23**	**-73.2**	**100.0**
Satışların Maliyeti	139	166	92	32	-65.1	141.9
Brüt Kâr (Zarar)	**19**	**-4**	**-8**	**-10**	**25.9**	**-41.9**
Faaliyet Giderleri (-)	34	30	22	7	-67.1	31.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**-15**	**-34**	**-29**	**-17**	**-43.1**	**-73.4**
FAVÖK	**6**	**-6**	**-7**	**-6**	**-16.4**	**-24.2**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	0	-1	9	a.d.	39.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	120	10	8	28	250.0	123.3
Net Finansman Gelir/Gider	-167	-44	-26	-13	-50.0	-57.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**115**	**-24**	**-22**	**20**	**a.d.**	**86.4**
Finansman Gelirleri	22	13	14	11	-19.4	50.6
Finansman Giderleri (-)	1	1	1	18	1,736.2	79.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-188	-56	-39	-7	-82.6	-29.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**-52**	**-69**	**-48**	**6**	**a.d.**	**27.7**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-8**	**-123**	**-114**	**-4**	**-96.7**	**-16.6**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-30**	**-78**	**-114**	**-101**	**-11.5**
Ticari Alacaklardaki Değişim	12	0	-4	0	-94.0
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-28	23	41	-6	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1	-7	-12	-3	-76.5
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**150**	**-8**	**-8**	**-9**	**4.9**
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**	**139**	**a.d.**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	139	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	**120**	**-87**	**-122**	**30**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	9.3	12.2	15.6	5.7
Nakit Oran	476.0	630.2	927.7	441.3
Likit Oran	5.8	8.9	12.2	4.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	57.2	12.4	32.0	12.9
Stok Devir Hızı	112.5	58.0	104.5	106.6
Borç Devir Hızı	42.6	25.0	21.6	12.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	127.1	45.5	115.0	107.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	11.9	-2.5	-8.9	-41.9
FVÖK Marjı	-46.4	-49.9	-72.1	56.7
FAVÖK Marjı	3.7	-3.6	-7.8	-24.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-32.8	-42.4	-56.5	27.7
Efektif Vergi Oranı	84.5	-78.8	-137.5	160.0
Net Kar Marjı	-5.1	-75.9	-134.1	-16.6
Özsermaye Karlılığı	-1.6	-23.4	-31.1	-0.8
Aktif Karlılık	-1.4	-19.9	-14.5	-2.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.2	23.1	22.7	52.6
Toplam Borç / Aktif	10.9	18.8	18.5	34.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				53.2
Faiz Karşılama Oranı	-70.5	-92.3	-48.6	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3.0	0.3	0.0	2.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	50.3	-4.4	0.0	-47.6
Net Borç (Mn TL)	-121.0	-99.5	-100.4	-120.4
Net Borç / FAVÖK	-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	80.00	223,846	4,628	91,575	240,031	1.29	6.41	11.47	2.44	11.27	0.76	31.03	18.04
AEFES	19.46	115,224	2,382	125,630	495,800	0.72	4.03	13.64	0.92	4.72	1.46	25.54	6.63
ALKLC	475.00	53,200	1,100	2,971	8,101	10.39	74.51		17.91	-4.67	4.02	57.90	-6.15
EFOR	18.59	40,489	837	5,378	13,846	3.43	25.40	3,013.89	7.53	0.44	1.68	29.81	0.69
GUNDG	916.50	35,744	739	864	920	29.60			41.38	-15.22		-5.44	-9.70
TBORG	137.00	44,184	913	29,844	61,356	1.01	3.90	17.36	1.48	9.02	-0.15	39.97	7.94
MEYSU	11.43	9,944	206	4,951	7,071	2.67	12.70	23.36	2.01	4.11	0.83		1.87
KRSTL	8.90	1,709	35	2,257	3,290	0.52	3.78	5.46	0.76	10.20	0.13	37.15	10.63
PNSUT	12.34	3,883	80	12,342	23,361	0.78	19.41		0.31	-3.97	12.33	17.82	-2.70
ELITE	26.22	3,398	70	2,696	3,547	1.41	7.40	53.78	1.26	3.54	0.04	54.38	2.29
PINSU	10.36	2,945	61	3,100	4,802	1.33	7.71	20.21	0.95	5.73	1.36	34.08	3.32
İçecek						**3.87**	**8.60**	**13.06**	**1.78**	**5.58**		**29.56**	**12.18**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 22.80 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	21.60	-5.3%
2.Destek	20.40	-10.5%
PİVOT	23.50	3.1%
1.Direnç	24.70	8.3%
2.Direnç	26.60	16.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	3	
Son 1 Hafta	8	-58.7% altında
Son 1 Ay	10	-67.1% altında
Son 3 Ay	10	-66.5% altında
Son 1 Yıl	14	-77.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	30.20	-24.50%
23.60%	28.26	-19.32%
38.20%	27.07	-15.77%
50.00%	26.10	-12.64%
61.80%	25.13	-9.27%
78.60%	23.75	-4.00%
100.00%	22.00	3.64%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	22.93	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	25.81	-0.6%
20 Günlük Ort.	24.72	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	23.37	-7.7%
50 Günlük Ort.	23.98	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	24.03	-4.9%
100 Günlük Ort.	25.20	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	23.77	-9.5%
200 günlük Ort.	22.36	AŞAĞI	ALIŞ	09.09.26	22.92	2.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.85	AŞAĞI		
MOM	88.79	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.38	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-79.67	YUKARI		
ADX	15.09	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	24.73		01.09.26	24.32

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.73 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 21.60 ve 20.40 seviyeleri, direnç olarak da 24.70 ve 26.60 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

ERSU	**02.09.2026 15:38 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** Yatırımcı Tazmin Merkezine Başvuru Süresi Hakkında Duyuru Haberin Devamı
ERSU	**01.09.2026 17:02 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	**27.08.2026 19:02 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** Konya Ereğli?de bulunan taşınmazlarımıza ilişkin imar planı onayı ve karma proje geliştirme çalışmaları hakkında Haberin Devamı
ERSU	**11.08.2026 20:34 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ERSU	**10.08.2026 18:42 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** 2026 Yılı 2.Çeyrek Dönemi Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ERSU	**10.08.2026 18:39 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** 2026 Yılı 2.Çeyrek Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ERSU	**10.08.2026 18:36 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** 2026 Yılı 2.Çeyrek Finansal Tablolar ve Dipnotları Haberin Devamı
ERSU	**31.07.2026 12:51 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	**27.07.2026 16:34 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	**25.06.2026 10:51 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	**24.06.2026 15:44 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** ERSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ERSU	**23.06.2026 19:30 Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.** Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.