

**ŞİRKET KÜNYESİ**

Şirket Adı	Ersu Meyve Ve Gıda Sanayi A.Ş.	
Sektör	İçecek	
Sermaye Grubu	AKMAN HOLDİNG	
Kuruluş Tarihi	24/05/1973	
Kayıtlı Sermaye	180,000,000	
Ödenmiş Sermaye	36,000,000	
Personel Sayısı	16	
Genel Müdür	ERTAN DİKİCİ	
BİST Pazarı	Alt Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSKON, XKOBİ, XSINS	
Halka Arz Tarihi	23/03/2000	
Halka Açıklık Oranı	65%	
Halka Açık Piyasa Değeri	634,140,000	
Aylık	0.58	
Beta	0.65	
3 Aylık	0.65	
Yıllık	0.53	

**ORTAKLIK YAPISI**

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MELİSA AKMAN İPEKER	7,551,739	21.0%
AKMAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	2,969,437	8.3%
ALİ AKMAN	1,838,228	5.1%
Diğer	23,640,596	65.7%

**KARLILIK**

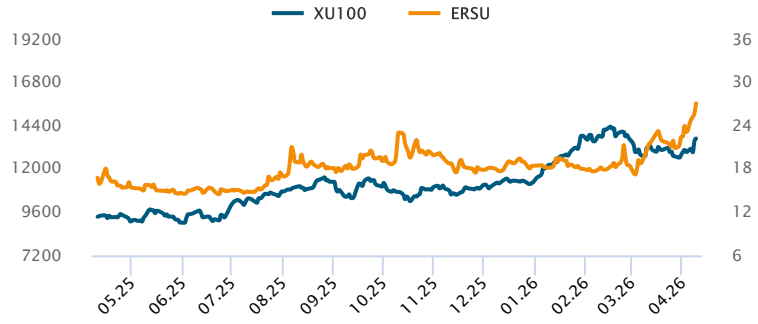
Son 5 yıl	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	1	-39	-11	-8	-123
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.02	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.7%	-15.3%	-2.3%	-1.4%	-21.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.0%	-21.1%	-3.0%	-1.6%	-25.2%

**BÜYÜME ANALİZİ**

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Aktif Büyüme	13%	18%	15%	9%	-15%
Özsermaye Büyüme	29%	32%	23%	11%	-22%
Net Satış Büyüme	35%	-32%	-23%	6%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-25%	-32%	-13%	68%	-12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	35%	3%	-7%	-1%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-	-3%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	5%	-64%	42%	-55%	49%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	93%	37%	24%	-19%	-13%
FAVÖK Büyüme	-73%	-89%	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-89%	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-73%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-16%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-6%	-32%	-54%	-69%	-47%
Toplam Borç Büyüme	-45%	-40%	-11%	1%	47%

**FİNANSAL BİLGİLER**

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Dönen Varlıklar	237	170	169	159	164
Duran Varlıklar	380	315	327	349	361
Toplam Aktifler	616	485	496	509	525
Özsermaye	549	438	404	413	427
Net Borç	-121	-72	-100	0	-84
Net Yabancı Para Pozisyonu	3	2	0	-2	-3
Net Satışlar	158	29	64	139	162
Esas Faaliyet Karı	-15	-4	-22	-33	-34
FAVÖK	6	4	-5	-9	-6
Ana Ortaklık Net K/Z	-8	-24	-86	-114	-123


**HİSSE PERFORMANSI (%)**

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ERSU	5.37	13.11	35.84	47.12	54.86	4,859.82
XU100'e göre	4.19	7.84	26.05	21.03	4.93	-43.17

**EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ**

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
23.00	27.98	19.14	27.98
		17.00	27.98
			14.15
			27.98

**PİYASA DEĞERİ**

Değişim (%)	09.04.2026	2025/12	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)		976	663	634
Halka Açık PD (Mn TL)		634	431	412
PD (Mn USD)		22	15	18
Halka Açık PD (Mn USD)		14	10	12

**DEĞERLEME ORANLARI**

	Sektör Ort.	09.04.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.00	2.29	1.55	1.16	0.97
Fiyat Kazanç	13.54	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	6.33	-	-	87.02	18.60
Firma Değeri / Net satış	1.07	5.49	3.57	3.26	3.52

**BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ**

Şirket son dönemde 123.05 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -123.05 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.0 yükseldi.**

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %67.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %3.0 yükselişle 162.20 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.**

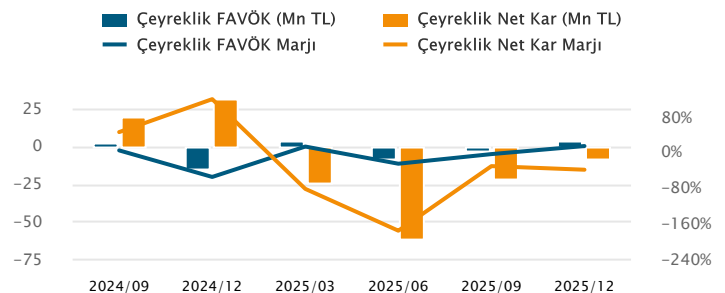
Geçtiğimiz çeyrek %-3.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 18.2 puan yükselişle %14.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

**Çeyreklik FAVÖK 3.37 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

Şirketin 2025/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 3.37 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-3.56 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %-2.50 seviyesine geriledi.

**Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-22.3 azalış kaydetti.**

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-25.23 aktif karlılığı %-21.56 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>80</b>	<b>82</b>	<b>237</b>	<b>164</b>	<b>-31%</b>	<b>31%</b>
Nakit ve Benzerleri	3	1	121	6	-95%	1%
Ticari Alacaklar	3	14	0	0	-52%	0%
Stoklar	62	54	77	35	-54%	7%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>341</b>	<b>465</b>	<b>380</b>	<b>361</b>	<b>-5%</b>	<b>69%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	341	465	380	360	-5%	69%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	1	-	0%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>421</b>	<b>547</b>	<b>616</b>	<b>525</b>	<b>-15%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>45</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>-47%</b>	<b>3%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	30	17	16	6	-62%	1%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>73</b>	<b>95</b>	<b>42</b>	<b>85</b>	<b>105%</b>	<b>16%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>118</b>	<b>122</b>	<b>67</b>	<b>99</b>	<b>47%</b>	<b>19%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>303</b>	<b>425</b>	<b>549</b>	<b>427</b>	<b>-22%</b>	<b>81%</b>
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	36	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-245	-410	-551	-559	-	-106%
Net Dönem Karı veya Zararı	-39	-11	-8	-123	-	-23%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>421</b>	<b>547</b>	<b>616</b>	<b>525</b>	<b>-15%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>123</b>	<b>117</b>	<b>158</b>	<b>162</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	121	107	139	166	20%	103%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-3%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>-13%</b>	<b>18%</b>
Genel Yönetim Giderleri	8	15	27	23	-15%	14%
Pazarlama Giderleri	2	3	7	7	-6%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>	<b>-34</b>	<b>-</b>	<b>-21%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-34</b>	<b>-</b>	<b>-21%</b>
Finansman Gelirleri	0	0	22	13	-42%	8%
Finansman Giderleri (-)	1	1	1	1	2%	0%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>-11</b>	<b>19</b>	<b>-52</b>	<b>-69</b>	<b>-</b>	<b>-42%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>-39</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-123</b>	<b>-</b>	<b>-76%</b>
Finansal Oranlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran		5.7	3.4	476.0	630.2	
Cari Oran		1.8	3.0	9.3	12.2	
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		2.9	4.2	3.2	6.7	
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		89.2	14.6	6.4	29.4	
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.5	0.2	0.3	0.3	
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler		19.0%	15.0%	38.4%	31.2%	
Duran Varlıklar / Aktifler		81.0%	85.0%	61.6%	68.8%	
Toplam Borç / Aktifler		28.0%	22.3%	10.9%	18.8%	
Toplam Borç / Özsermaye		38.8%	28.7%	12.2%	23.1%	
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		3.99	5.48	2.97	-2.91	
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 (Yıllık)		-	0.0%	-20.5%	-	
İhracat Oranı		-	-	-	-	
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı		-15.3%	-2.3%	-1.4%	-21.6%	
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-15.3%	-2.3%	-1.4%	-21.6%	
Özsermaye Karlılığı		-21.1%	-3.0%	-1.6%	-25.2%	
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-21.1%	-3.0%	-1.6%	-25.2%	
Esas Faaliyet Kar Marjı		-6.6%	-6.7%	-9.8%	-20.8%	
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-6.6%	-6.7%	-9.8%	-20.8%	
FAVÖK Marjı		-2.5%	18.9%	3.7%	-3.6%	
FAVÖK Marjı (Yıllık)		-2.5%	18.9%	3.7%	-3.6%	
Net Kar Marjı		-32.0%	-9.5%	-5.1%	-75.9%	
Net Kar Marjı (Yıllık)		-32.0%	-9.5%	-5.1%	-75.9%	

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL			USD	XU100	XU030		
Direnç 3	31.29	27.10	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	29.63	5 HO	25.44	YUKARI	-	6.5%	üstünde	Günlük	27.10	5.4%	5.5%	4.2%	4.1%
Direnç 1	28.37	10 HO	24.30	YUKARI	-	11.5%	üstünde	Son 5 Gün	23.10	17.3%	17.2%	10.9%	10.2%
PIVOT	26.71	20 HO	23.00	YUKARI	-	17.8%	üstünde	Son 10 Gün	21.34	27.0%	26.5%	17.1%	15.7%
Destek 1	25.45	50 HO	21.17	YUKARI	-	28.0%	üstünde	Son 1 Ay	19.95	35.8%	34.2%	26.0%	24.8%
Destek 2	23.79	100 HO	20.06	YUKARI	-	35.1%	üstünde	Yılbaşı	18.42	47.1%	41.9%	21.0%	14.5%
Destek 3	22.53	200 HO	19.14	YUKARI	-	41.6%	üstünde	Son Bir Yıl	17.50	54.9%	32.1%	4.9%	-0.4%

#### TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	74.40	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	68.49			
MOM (9)	129.67	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	118.04			
MACD (26,12)	1.51	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.10			

#### İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	36.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	34.0 Mn TL	% 6 üstünde
Son 10 Gün	26.5 Mn TL	% 37 üstünde
Son 1 ay	22.7 Mn TL	% 60 üstünde
Yılbaşı	15.2 Mn TL	% 139 üstünde
Son Bir Yıl	14.6 Mn TL	% 148 üstünde

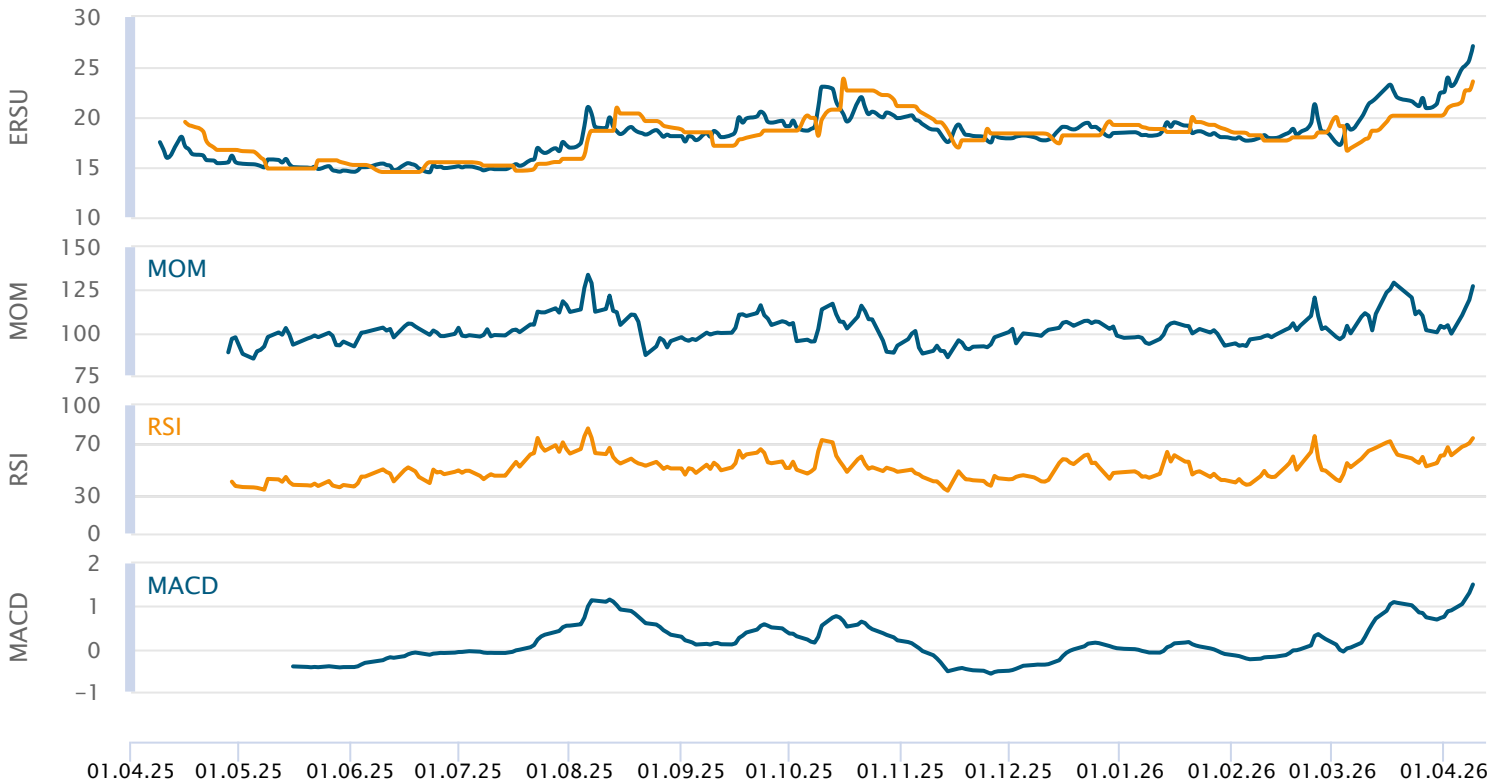
#### TREND

Süper Trend	23.57	YUKARI	-	23.57 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

### TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 25.72 seviyesinden başlayan ERSU gün içinde en düşük 25.06, en yüksek 27.98 seviyesinden işlem görürken günü %5.37 yükselişle 27.10 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 26.71 seviyelerinde, birinci destek 25.45, birinci direnç ise 28.37 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 23.57 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 23.57 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 21.17, 100 günlük hareketli ortalaması ise 20.06 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 36.21 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.48 üzerinde gerçekleşmiştir.

— ERSU — Trend Değişim Seviyesi



**SEKTÖREL ANALİZİ**

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
ERSU	976	11.85	2.29	-	-	5.49	-21%	-4%	-76%	-25%	-22%	-6	3	-123	-9	
ORCAY	809	2.97	1.14	-	11.17	1.98	13%	18%	-24%	-26%	-9%	118	20	-161	-112	
PINSU	3,363	8.63	1.37	783.98	10.27	1.51	4%	15%	0%	0%	0%	396	66	4	-20	
ELITE	3,896	17.36	1.73	15.77	7.29	1.80	21%	25%	11%	12%	9%	529	80	247	22	
PNSUT	4,040	34.79	0.37	-	21.13	0.61	-1%	3%	-6%	-8%	-4%	458	129	-942	-455	
KRSTL	1,732	9.07	0.99	6.88	4.00	0.56	11%	14%	8%	15%	11%	452	109	252	24	
TBORG	46,957	73.14	1.99	13.91	3.93	1.11	17%	28%	8%	15%	8%	11,516	2,177	3,376	-399	
MEYSU	13,659	3.79	4.14	27.64	16.23	3.87	20%	24%	13%	16%	10%	918	275	494	218	
EFOR	12,916	2.12	2.80	5,744.37	7.31	1.06	13%	15%	0%	0%	0%	1,790	1,043	2	608	
GUNDG	35,373	20.16	44.99	-	1,879.23	19.22	-1%	1%	-6%	-13%	-8%	19	-12	-104	-42	
ALKLC	41,468	23.66	15.65	-	47.62	8.72	16%	18%	-2%	-5%	-2%	911	100	-122	-200	
AEFES	105,395	18.34	0.97	11.77	4.07	0.66	11%	16%	4%	8%	2%	39,545	7,452	8,957	-2,632	
CCOLA	198,524	27.10	2.62	14.11	6.81	1.20	14%	18%	8%	19%	7%	32,910	6,677	14,072	8	
İçecek	469,107	-	2.00	13.54	6.33	3.56	12%	17%	5%	11%	4%	-	-	-	-	

**YASAL UYARI BÖLÜMÜ**

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.