

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.
Sektör	Gübre ve Zirai Ürünler
Sermaye Grubu	GENÇER HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	31/03/1970
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	135,000,000
Personel Sayısı	138
Genel Müdür	YAHYA KEMAL GENÇER
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XSBAL, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	28/01/1986
Halka Açıklık Oranı	61%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,149,335,000
Aylık	0.88
Beta	3 Aylık 0.76
Yıllık	0.92

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
RECEP GENÇER	51,592,338	38.2%
GENÇER HOLDİNG A.Ş.	7,655,453	5.7%
Diğer	75,752,209	56.1%

KARLILIK

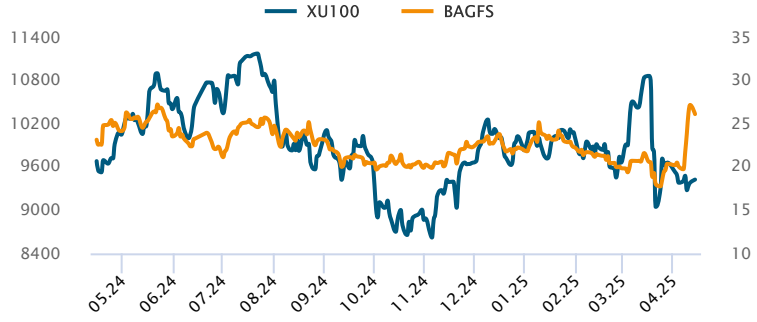
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-41	155	1,662	-2,176	-1,311
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	1.15	8.12	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.13	0.49	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.3%	6.0%	27.8%	-18.1%	-11.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-9.8%	29.5%	91.1%	-33.3%	-21.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	19%	102%	139%	108%	-23%
Özsermaye Büyüme	8%	181%	338%	392%	-19%
Net Satış Büyüme	-44%	-56%	-67%	-70%	-59%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-90%	-56%	-83%	-81%	26%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-44%	-61%	-74%	-81%	-59%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	20%	-54%	7%	-56%	-65%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	85%	159%	165%	77%	-52%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-73%	-18%	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	34%	133%	173%	52%	-12%
Toplam Borç Büyüme	34%	57%	62%	26%	-26%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	4,045	2,199	2,494	1,674	1,551
Duran Varlıklar	9,040	6,696	7,388	7,903	8,583
Toplam Aktifler	13,085	8,894	9,883	9,577	10,133
Özsermaye	6,786	4,471	5,057	5,062	5,481
Net Borç	2,934	3,426	3,862	4,031	4,108
Net Yabancı Para Pozisyonu	-3,694	-3,104	-3,871	-4,012	-3,803
Net Satışlar	4,161	716	964	1,117	1,688
Esas Faaliyet Karı	-1,318	70	67	83	452
FAVÖK	-627	222	398	587	1,168
Ana Ortaklık Net K/Z	-2,176	-1,015	-877	-1,326	-1,311



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BAGFS	-3.90	32.29	20.83	19.07	11.06	8,341,623.44
XU100'e göre	-4.34	32.05	39.00	24.21	15.67	-37.42

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
18.90	28.86	17.01	28.86
17.01	28.86	17.01	28.86

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,524	2,959	4,447	5,416
Halka Açık PD (Mn TL)	2,149	1,805	2,713	3,304
PD (Mn USD)	93	84	151	290
Halka Açık PD (Mn USD)	57	51	92	177

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.77	0.64	0.54	0.66	3.09
Fiyat Kazanç	25.88	-	-	-	4.94
Firma Değeri / FAVÖK	22.58	6.53	6.05	-	6.94
Firma Değeri / Net satış	2.34	4.52	4.19	1.77	1.69

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.31 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.31 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %59.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %273.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %59.4 düşüşle 1.69 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

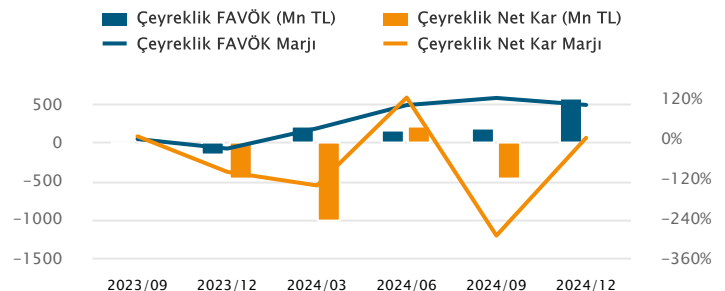
Geçtiğimiz çeyrek %122.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -21.1 puan düşüşle %101.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 581.39 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 581.39 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %69.21 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %35.25 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-19.2 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-21.38 aktif karlılığı %-11.30 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,739	2,193	4,045	1,551	-62%	15%
Nakit ve Benzerleri	1,034	639	1,558	60	-96%	1%
Ticari Alacaklar	9	2	1	22	3,775%	0%
Stoklar	611	1,450	1,823	940	-48%	9%
Duran Varlıklar	1,533	2,405	9,040	8,583	-5%	85%
Finansal Yatırımlar	6	2	9	6	-34%	0%
Maddi Duran Varlıklar	886	1,013	7,486	7,255	-3%	72%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	0	3	2	-15%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,273	4,597	13,085	10,133	-23%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,771	1,445	3,192	2,811	-12%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	343	799	2,049	928	-55%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	300	354	555	1,424	157%	14%
Ticari Borçlar	510	184	328	144	-56%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	846	1,400	3,107	1,842	-41%	18%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	761	640	1,898	1,830	-4%	18%
Toplam Yükümlülükler	2,617	2,845	6,299	4,653	-26%	46%
Toplam Özkaynaklar	655	1,752	6,786	5,481	-19%	54%
Ödenmiş Sermaye	135	135	135	135	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	279	435	6,333	4,157	-34%	41%
Net Dönem Karı veya Zararı	155	1,096	-2,176	-1,311	-	-13%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,273	4,597	13,085	10,133	-23%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,740	3,887	4,161	1,688	-59%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,071	2,933	5,178	1,093	-79%	65%
Brüt Kar (Zarar)	669	954	-1,017	595	-	35%
Faaliyet Giderleri (-)	51	84	301	143	-52%	8%
Genel Yönetim Giderleri	37	62	142	126	-11%	7%
Pazarlama Giderleri	14	22	158	17	-89%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	618	869	-1,318	452	-	27%
Faaliyet Karı veya Zararı	145	581	-1,651	-868	-	-51%
Finansman Gelirleri	45	58	1,049	96	-91%	6%
Finasman Giderleri (-)	476	366	2,060	1,240	-40%	73%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	44	399	-3,126	-1,464	-	-87%
Dönem Karı veya Zararı	155	1,096	-2,176	-1,311	-	-78%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	58.6	45.1	49.1	2.6		
Cari Oran	1.0	1.5	1.3	0.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.8	2.9	5.0	1.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	51.5	21.9	184.4	189.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	1.0	0.3	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	53.1%	47.7%	30.9%	15.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	46.9%	52.3%	69.1%	84.7%		
Toplam Borç / Aktifler	80.0%	61.9%	48.1%	45.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	399.6%	162.4%	92.8%	84.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,169.44	-1,346.51	-3,694.29	-3,802.83		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-174.2%	-142.5%	-	-325.6%		
Net Borç (Mn TL)	366.8	1,141.1	2,933.6	4,107.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	1.2%	-	3.5%		
İhracat Oranı	31.4%	19.2%	22.3%	49.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	6.0%	27.8%	-18.1%	-11.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.0%	27.8%	-18.1%	-11.3%		
Özsermaye Karlılığı	29.5%	91.1%	-33.3%	-21.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.5%	91.1%	-33.3%	-21.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	35.5%	22.4%	-31.7%	26.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	35.5%	22.4%	-31.7%	26.8%		
FAVÖK Marjı	38.6%	24.3%	-15.1%	69.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	38.6%	24.3%	-15.1%	69.2%		
Net Kar Marjı	8.9%	28.2%	-52.3%	-77.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.9%	28.2%	-52.3%	-77.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	29.61	26.10	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	28.79	5 HO	25.03	YUKARI	-	4.3%	üstünde	Günlük	26.10	-3.9%	-4.0%	-4.3%	-4.2%
Direnç 1	27.45	10 HO	23.39	YUKARI	-	11.6%	üstünde	Son 5 Gün	23.86	9.4%	9.5%	7.7%	7.9%
PIVOT	26.63	20 HO	22.02	YUKARI	-	18.5%	üstünde	Son 10 Gün	20.04	30.2%	30.1%	29.6%	29.9%
Destek 1	25.29	50 HO	21.39	YUKARI	-	22.0%	üstünde	Son 1 Ay	21.60	20.8%	16.5%	39.0%	42.7%
Destek 2	24.47	100 HO	21.54	YUKARI	-	21.2%	üstünde	Yılbaşı	21.92	19.1%	10.6%	24.2%	25.0%
Destek 3	23.13	200 HO	21.93	YUKARI	-	19.0%	üstünde	Son Bir Yıl	23.50	11.1%	-6.2%	15.7%	14.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	70.56	AŞAĞI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	70.64	AŞAĞI		
MOM (9)	128.19	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	130.58	AŞAĞI		
MACD (26,12)	1.28	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.41	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	212.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	365.9 Mn TL	% 42 altında
Son 10 Gün	209.2 Mn TL	% 2 üstünde
Son 1 ay	85.7 Mn TL	% 148 üstünde
Yılbaşı	40.2 Mn TL	% 428 üstünde
Son Bir Yıl	31.9 Mn TL	% 566 üstünde

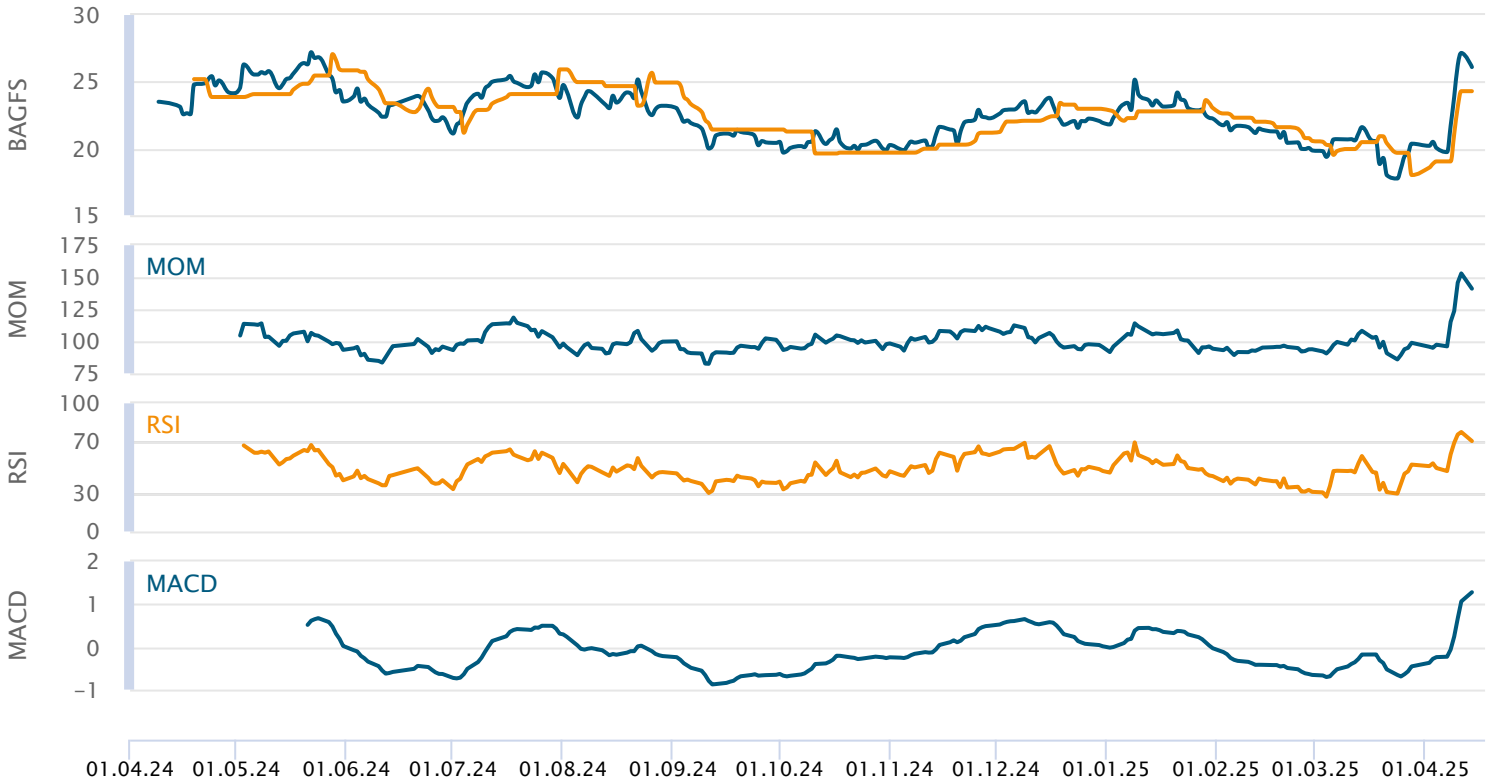
TREND

Süper Trend	24.30	YUKARI	-	24.30 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 27.20 seviyesinden başlayan BAGFS gün içinde en düşük 25.82, en yüksek 27.98 seviyesinden işlem görürken günü %3.9 düşüşle 26.10 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 26.63 seviyelerinde, birinci destek 25.29, birinci direnç ise 27.45 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 24.30 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 24.30 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 21.39, 100 günlük hareketli ortalaması ise 21.54 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 212.48 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 41.92 altında gerçekleşmiştir.

BAGFS 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)
BAGFS	3,524	40.60	0.64	-	6.53	4.52	27%	69%	-78%	-21%	-11%	1,168	581	-1,311	14
TARKM	7,749	98.37	3.75	76.52	46.83	5.56	9%	12%	7%	5%	4%	167	50	101	-55
EGGUB	6,560	61.37	1.07	25.88	7.99	2.59	20%	32%	10%	4%	4%	818	192	254	69
HEKTS	27,566	1.63	2.00	-	-	6.53	-59%	-43%	-56%	-22%	-9%	-2,069	-1,007	-2,727	-756
GUBRF	96,860	53.87	5.38	153.97	26.12	2.09	5%	8%	1%	4%	1%	3,875	1,743	629	1,727
Gübre ve Zirai Ürünler	142,259	-	3.77	25.88	22.58	3.69	1%	7%	-5%	-7%	-3%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.